

ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНИТЕ СРЕДСТВА НА ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”

I. Принципи на управление на ликвидните средства

При осъществяване на основните цели на инвестиционната дейност на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”, Фондът поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване и да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

Управлението на ликвидността се ръководи от следните принципи:

- контрол върху ликвидността на Фонда;
- спазване на правилата, заложи в вътрешните документи на Договорния фонд, както и изискванията за ликвидността, регламентирани във всички закони и подзаконовни нормативни актове, касаещи Договорния фонд;
- постигане на оптимална диверсификация на инвестиционния портфейл;
- анализ и адекватно управление на паричните потоци;
- планиране на извънредните обстоятелства.

Поддържането на ликвидни активи, следва да осигури на фонда запазване в максимална степен на сигурността на притежателите на дялове от фонда и предотвратяване на възможността за възникване на ликвиден риск.

II. Методи за управление на ликвидността

При управлението на ликвидността на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК” се спазват принципите по точка I. от настоящите правила, като се използват следните методи на управление:

1. Поддържане на минимален размер ликвидни средства;
2. Спазване на законовите изисквания за структурата на активите и пасивите на фонда;
3. Текущо наблюдение и анализ на структурата на актива по видове, дялове и матуритет;
4. Текущо наблюдение и анализ на структурата на пасива по видове, дялове и матуритет;
5. Текуща оценка и анализ на възможността за бързо преструктуриране на актива според ликвидността на позициите и с оглед сигурността, доходността и намаляване на разходите;
6. Текуща оценка и анализ на възможността за бързо преструктуриране и разсрочване на пасива с оглед сигурността, доходността и минимизирането на разходите;
7. Поддържане на оптимален размер и дял на наличните парични средства и други ликвидни активи в общата сума на актива;
8. Изготвяне на краткосрочни и средносрочни прогнози относно настъпване на ликвидни кризи, както и планове за действие.

Информацията за правилата за оценка на активите и други данни, въз основа на които се отчита ликвидността, се съхранява при условията и по реда на Глава шеста от Закона за счетоводството.

При осъществяване на контрола върху управлението и ликвидността „Звеното за нормативно съответствие” на Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД изисква от отдели „Счетоводство” и „Управление на портфейли и анализ” информация за:

- позициите от актива и пасива в баланса и техния матуритет;
- съотношението между позициите в актива и пасива в баланса;
- информация за размера и характера на ликвидните активи;
- движението на паричните потоци;
- краткосрочната парична политика.

III. Определяне на минимални ликвидни средства

1. Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1.1. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;

1.2. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" от ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

2. Фондът изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

- със срок до 1 месец - тегло 1,00;
- със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,90;
- със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,50.

3. Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на Договорния фонд при отнасянето им по групите, освен ако следва друго от закона или от тяхното естество, са както следва:

- 3.1. задължения към бюджета, по осигурителни вноски и към персонала - тегло 1,00;
- 3.2. възнаграждението на Управляващото дружество и на Банката депозитар - тегло 1,00, а останалите задължения - тегло 0,50;
- 3.3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

4. (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема, не се считат за ликвидни Активите, чиято цена се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”, не се включват при определяне на минималните ликвидни средства на Фонда.

5. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Фонда, трябва да отговарят на следните условия:

5.1. потенциалните загуби, които колективната инвестиционна схема може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;

5.2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на колективната инвестиционна схема да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

5.3. имат надеждна оценка, която се определя, както следва:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани пазарни цени или цени, предоставени от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, произтичаща от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

5.4. за тях е налице информация, която се счита за подходяща, ако:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя към пазара редовно точна и подробна информация за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация към колективната инвестиционна схема за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5.5. са свободно прехвърляеми;

5.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема;

5.7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на колективната инвестиционна схема.

6. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по т. 5, т. 5.2 и 5.5, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

7. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

7.1. отговарят на условията по чл. 11, ал. 1 и ал. 2 от Наредба 44 (т. 5 и т. 6 по-горе);

7.2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове прилагат правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;

7.3. дружеството, което управлява договорния фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такава, е предмет на национална регулация, с цел защита на инвеститорите.

8. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по чл. 11, ал. 1 и 2 Наредба 44 (т. 5 и т. 6 по-горе) и са гарантирани от или са свързани с доходността на други активи, които могат да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

9. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) Когато финансовите инструменти по т. 8 съдържат вграден деривативен инструмент, по отношение на вградения деривативен инструмент се прилагат чл. 40 - 43 ЗДКИСДПКИ.

10. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) Когато управляващо дружество за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема извършва суап за обща доходност или инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи от портфейла на колективната инвестиционна схема се прилагат чл. 45 – 49 ЗДКИСДПКИ.

11. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) Инструменти на паричния пазар по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са: финансови инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ; финансови инструменти, които не са допуснати до търговия.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира колективната инвестиционна схема, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

11.1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

11.2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

11.3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни;

11.4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансовите инструменти с падеж по т. 11.1 и 11.2 или с корекции на доходността по т. 11.3.

12. (Нова – реш. от 16.01.2023 г.) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

12.1. активи, изброени в чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;

12.2. лихвени проценти;

12.3. валута или валутни курсове;

12.4. финансови индекси.

Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви "б" и "в" ЗДКИСДПКИ.

IV. Определяне на структурата на активите и пасивите

1. (изм. – реш. от 12.06.2018 г.) Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря на изискванията за ликвидността, заложен в Правилата и Проспекта на ДФ „Инвест Класик”, Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44), Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и актовете по прилагането му.

2. При оценка на портфейла на Договорния фонд, УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД спазва приетите от Съвета на директорите на дружеството и одобрени от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”.

V. Права и задължения на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността

1. ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК” се управлява от УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД по силата на разрешение от Комисията по финансов надзор №43/17.08.2007г. за управление и организиране дейността на договорния фонд. Управляващо дружество е длъжно да поддържа такава структура на активите и пасивите на договорния фонд, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи, както и да не излага договорния фонд на рискове, които не съответстват на рисковия профил на Фонда.

2. УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД управлява ликвидността на Договорния фонд чрез отделите „Счетоводство“ и „Управление на портфейли и анализ”. Когато установи, че ликвидността на Фонда не отговаря на изискванията, заложи в настоящите правила или в нормативни актове, с които се урежда поддържането и управлението на ликвидните средства на Договорния фонд, Управляващото дружество незабавно предприема мерки за привеждането ѝ в съответствие.

3. УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД избира лице от отдел „Управление на портфейли и анализ”, което отговаря пряко за управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”, контролира входящите и изходящите парични потоци на Договорния фонд, както и представя на Управителния съвет на Управляващото дружество отчети за своите решения и планове за действие при извънредни обстоятелства или при ликвидна криза, с ясно разпределени задължения и отговорности на длъжностните лица. Управителният съвет разглежда и оценява тези решения.

4. Контролът по управление на ликвидността на фонда се извършва от „Звеното за нормативно съответствие” в УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД. Лицето от това звено, което отговаря пряко за управлението и поддържането на ликвидността на Договорния фонд, уведомява Комисията по финансов надзор, когато установи, че ликвидността на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК” не отговаря на изискванията, заложи в настоящите правила или в нормативни актове, с които се урежда поддържането и управлението на ликвидността на Фонда, и предлага мерки за привеждането ѝ в съответствие с тези изисквания в 30-дневен срок от установяването на нарушението.

5. (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) Отдел „Счетоводство”:

- изготвя годишен отчет на Фонда със съдържанието по чл. 73, ал. 1 от Наредба № 44, който се представя от Управляващото дружество на Комисията за финансов надзор и обществеността в срок до 90 дни от завършване на финансовата година;

- изготвя шестмесечен отчет на Фонда за първото шестмесечие на годината със съдържанието по чл. 75 от Наредба № 44, който се представя от Управляващото дружество на Комисията за финансов надзор и обществеността в срок до 30 дни от края на отчетния период.

Към годишния и шестмесечния отчет на Фонда се изготвят допълнително и представят в Комисията за финансов надзор справки и информация по чл. 76 от Наредба № 44, вкл. справки за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти, информация поотделно за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, както и информация за прекратените през отчетния период договори, и други справки и данни по образец на заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност”. Данните по предходното изречение служат само за целите на надзорната дейност на КФН и не им се дава публичност.

VI. Допълнителни разпоредби

§ 1. Използваните понятия имат следното значение:

„Текущи задължения” е сумата на всички краткосрочни и тази част от дългосрочните задължения, платими в срок до 1 година от датата, към която се изчислява ликвидността.

„Краткосрочни вземания” са вземания със срок на получаване до 1 година от датата, към която се изчислява ликвидността.

Заключителна разпоредба

Настоящите правила за поддържане и управление на ликвидните средства на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК” са приети на 15.10.2012 г. от Съвета на директорите на УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД, изменени са с Решение на Съвета на директорите от 15.02.2017 г., с Решение от 12.06.2018 г. и с Решение от 16.01.2023 г. Всички лица, които работят по договор с Управляващото дружество или изпълняват контролни или управителни функции или друга дейност в Управляващото дружество, са длъжни да спазват настоящите правила. За неуредените от настоящите правила случаи се прилагат разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове. В случай на несъответствие между тези Правила и на нормативен акт, се прилага последният, без да е необходимо предварително изменение в настоящите Правилата, освен ако това изрично не се предвижда в нормативния акт.

За УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД:

Мирослав Севлиевски _____

/ Изпълнителен директор на УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/

Руслан Райчев _____

/ Член на СД и Представяващ УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/