

ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД „ЕФ ПОТЕНЦИАЛ ”

Чл. 1. (1) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г. и от 24.10.2022г.) Настоящите правила са приети в изпълнение на нормативните изисквания на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и на основание чл. 165, ал. 4 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44) и и Делегиран регламент ЕС № 231/2013 и уреждат:

- Методите и принципите за поддържане и управление на ликвидността на Национален договорен фонд „ЕФ Потенциал“ (Фонда), организиран и управляван от УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД (Управляващото дружество) и

- Организацията, правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

(2) Съветът на директорите на Управляващото дружество отговаря за приемането и съответната промяна на настоящите правила, като последните се представят в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

(3) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. Когато установи, че тя не отговаря на нормативните изисквания, управляващото дружество незабавно следва да предприеме необходимите правни и фактически действия и мерки за привеждането ѝ в съответствие.

Чл. 2. Управлението на ликвидните средства на Фонда и спазването на нормативните изисквания за ликвидност се осъществява от Управляващото дружество, за сметка на Фонда.

Чл. 3. Настоящите правила трябва да осигурят възможност на Управляващото дружество да посреща и обслужва своевременно възникналите за сметка на Фонда задължения, както и да осигури наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да може да изпълни подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда на значителна стойност.

Чл. 4. (1) Управляващото дружество спазва следните основни принципи при поддържането и управлението на ликвидните средства на Фонда:

а) спазване на изискванията за ликвидност, заложен в настоящите Правила съобразно ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44;

б) осъществяване на предварителен, текущ и последващ контрол върху действията на управление и разпореждане с ликвидните средства на Фонда, както и текуща оценка на неговата ликвидност и парични потоци;

в) предприемане на необходимите мерки за предотвратяване на ликвидни кризи;

г) диверсификация на инвестициите.

(2) Спазването на изброените по-горе принципи имат за цел осигуряването на защита на правата и интересите на притежателите на дялове на Фонда, изпълнението и спазването на изискванията за ликвидността съгласно законовите и вътрешните нормативни актове, както и осигуряването на избягването на потенциалните ликвидни кризи.

Чл. 5 (1) Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Фондът, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(2) Ценните книжа, в които инвестира Фондът, са:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества;
2. облигации и други дългови ценни книжа;
3. други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

(3) Фондът може да инвестира и във влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

(4) Фондът може да инвестира в сертификати върху ценни (благородни) метали.

Чл. 6 (1) Ценните книжа, в които Фондът може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1. загубите, които Фондът може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;
3. свободно прехвърлими са;
4. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;
5. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Фонда.

(2) Счита се, че изискванията по ал. 1, т. 2 и 3 са налице за ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя, освен ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
4. рисковият им профил, включително по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

(4) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

(5)(Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) Когато финансовите инструменти по ал. 1 съдържат вграден деривативен инструмент, по отношение на вградения деривативен инструмент се прилагат чл. 40 - 43 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 7 (1) Фондът спазва следните ограничения при инвестиране, определени в процент от активите:

1. финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент до 15 на сто от активите му;

2. (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите му;

3. финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите на Фонда, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда;

4. акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично – общо до 10 на сто от активите на Фонда;

5. сертификати върху ценни (благородни) метали – общо до 10 на сто от активите на Фонда.

(2) Фондът може да надхвърли ограниченията по ал. 1, т. 1 като инвестира в един емитент до 30 на сто от активите си само ако сумата на всички инвестициите в емитенти над 15 на сто от активите на Фонда, не надвишава 50 на сто от неговите активи.

(3) Фондът не може да придобива повече от:

1. петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

2. петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

3. тридесет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, и/или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка, или не, при условие че в проспекта на тази колективна инвестиционна схема е предвидено тя да не инвестира повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, независимо от това дали са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или не;

4. петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

(4) (Изм. с решение на СД от 25.03.2021г. и от 23.04.2021г.) Фондът може да инвестира 98 % от активите си в банкови депозити в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз. Максималната стойност на депозитите в една кредитна институция не може да надвишава 50 % от активите на фонда. УД ще инвестира максималния заложен процент от активите на Фонда в депозити единствено при случаи на изключително висока пазарна

волатилност, причинена от извънредни събития с цел предпазване и гарантиране на клиентските средства.

(5) (Отм. с решение на СД от 25.03.2021г.)

(6) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба, привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Чл. 8 (1) Фондът може да държи допълнителни ликвидни активи.

(2) Допълнителните ликвидни активи по ал. 1 включват паричните средства на каса на Фонда.

(3) Активите на Фонда се оценяват към датата на отчитането на ликвидността, както следва:

а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;

б) държавните ценни книжа и инвестиции в ценни книжа - по справедлива стойност, определена по реда на Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;

в) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

г) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход – по себестойност.

Чл. 9. Ликвидните финансови активи по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ не включват деривативни финансови инструменти с базов актив – стоки.

Чл. 10. Управляващото дружество, за сметка на Фонда поддържа такава структура на активите и пасивите, която позволява да изпълнява във всеки момент задълженията по обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

Чл. 11. Фондът поддържа не по-малко от 2% от активите си в парични средства.

Чл. 12. (1) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Управлението и поддържането на ликвидността на Фонда се осъществяват от счетоводния отдел, отдел „Управление на портфейли“ и отдел „Бек офис“.

(2) Счетоводният отдел на Управляващото дружество изготвя:

➤ одитиран годишен финансов отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти в срок 90 дни от завършването на финансовата година;

➤ шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;

➤ до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс;

➤ поискани от КФН допълнителни сведения и разяснения във връзка с ликвидността на Фонда, включително аналитични справки по всяка позиция.

(3) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Отдел “Бек офис” съвместно с отдел “Управление на портфейли” изготвя до 10-то число на месеца, следващ отчетния, информация за:

- обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти
- поискани от КФН допълнителни сведения и разяснения във връзка с ликвидността на Фонда, включително аналитични справки по всяка позиция.

Чл.13. УД във връзка с ликвидния риск, на който е изложен Фондът предприема следните действия според изискванията на чл. 166 ал. 4 от Наредба № 44:

- (1) установява адекватно документирани организационни мерки, процеси и техники за измерване на рисковете, които гарантират, че рисковете, свързани с всяка позиция и нейното влияние върху общия рисков профил, са правилно измерени въз основа на точни и надеждни данни;
- (2) извършва при необходимост периодични бек тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел;
- (3) извършва при необходимост периодични стрес тестове и сценарийни анализи, с цел подготовка за извършване на действия в случай на настъпване на рисковете, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на Фонда.

Чл. 14. (1) (Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) УД провежда стрес тестове при обичайни и извънредни условия поне веднъж годишно. Тестовите отговарят на изискванията на чл. 48 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013 и чл. 44 и следващи от Наредба № 44, а именно:

1. Извършват се въз основа на надеждна и актуална информация, количествено и качествено изражение;
2. Когато е уместно се симулира недостиг на активите на Фонда и нетипични искания за обратно изкупуване;
3. Обхващат пазарни рискове и свързани с тях евентуални последици, включително искане за допълнително изплащане, изисквания за обезпечения и кредитни линии;
4. Отразяват чувствителността на оценяването при неблагоприятни пазарни условия.

(2) (Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) правилата за извършването, документирането и докладването на стрес тестовете за ликвидността на Фонда се уреждат с Политика за извършване на стрес тестове на ликвидността на НДФ.

Заключителни разпоредби

§ 1. (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013, ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила. В

случая по предходното изречение Управляващото дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.

§ 2а. (Нов, приет с решение на СД от 24.10.2022г.) Съветът на директорите на УД ежегодно, в срок до 31 януари, преглежда и оценява съответствието на настоящите Правила с нормативните изисквания към Фонда за ликвидност, като при необходимост приема изменения и допълнения на настоящите Правила. Независимо от периодичната проверка, извършвана съгласно предходното изречение, Съветът на директорите приема изменения или допълнения на настоящите Правила и незабавно при констатиране на необходимост от това.

§ 3. Тези Правила са приети с решение по Протокол № 205/15.01.2021г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД и изменени с решение на СД от 25.03.2021г., 23.04.2021г., от 29.06.2022г., 24.10.2022г. и от 19.01.2023г.

**За Управляващо Дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД,
действащо от свое име и за сметка на
Национален договорен фонд “ЕФ Потенциал”:**

**Иван Овчаров,
Изпълнителен директор**

**Ивелина Иванова,
Прокурист**