

ПРАВИЛА

за поддържане и управление на ликвидните средства на Национален борсово търгуван фонд "Expat Gold" организиран и управляван от „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

Чл. 1. (1) Настоящите правила се приемат на основание чл. 165 ал. 3 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) и уреждат:

- а. Методите и принципите за поддържане и управление на ликвидността на Национален договорен фонд "Expat Gold" (Фонда), организиран и управляван от „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД (Управляващото дружество) и
- б. Организацията и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.) Съветът на директорите на Управляващото дружество отговаря за приемането и съответната промяна на настоящите правила, като последните се представят в Комисията за финансов надзор 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

Чл. 2. (1) Настоящите правила осигуряват възможността на Фонда да посреща задълженията си, както и да предотврати настъпването на ликвидна криза.

(2) Основните принципи, които Управляващото дружество следва при поддържането и управлението на ликвидните средства на Фонда, са следните:

- а. Спазване на изискванията за ликвидността, определени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСПКИ), Наредба № 44 и Правилата на Фонда;
- б. Контрол, следене и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда;
- в. Предприемане на необходимите мерки за предотвратяване на ликвидни кризи;
- г. Диверсификация на инвестициите.

(3) Спазването на изброените по-горе принципи има за цел осигуряването на защита на правата и интересите на притежателите на дялове във Фонда, спазването и изпълнението на изискванията за ликвидността съгласно законовите и вътрешните нормативни актове, както и избягване на потенциални проблеми с ликвидността.

Чл. 3. Управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от Управляващото дружество. Пряко отговорни за управлението на ликвидността са инвестиционните консултанти на Фонда по Проспект. Контролът върху спазването на настоящите правила се осъществява от отдел „Управление на риска“ и отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ на Управляващото дружество.

Чл. 4. (1) Основният принцип при управление на ликвидността на Фонда е поддържането на структура на активите и пасивите на Фонда, която да му позволи:

- а. Да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. Управляващото дружество осигурява спазването на това изискване, като не излага Фонда на прекомерни пазарни и кредитни рискове;
- б. Спазването на нормативните изисквания, определени от Наредба № 44 и ЗДКИСПКИ, както и на вътрешните нормативни актове за дейността на Фонда.

Чл. 5. Ценните книжа и инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, трябва да отговарят на изискванията и ограниченията, определени в ЗДКИСДПКИ за национални договорни фондове.

Чл. 6. Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря на изискванията и ограниченията, определени в ЗДКИСДПКИ за национални договорни фондове, както и в членове 8, 9 и 10 на Правилата на Фонда.

Чл. 7. При нарушение на изискванията по предходните алинеи Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като посочва причините за нарушението и предлага мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с нормативните изисквания. Фондът привежда ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания в едномесечен срок от установяване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, Фондът приведе ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания, той уведомява Комисията за това най-късно на следващия работен ден. В този случай изискването за предлагане на мерки по първото изречение не се прилага.

Чл. 8. Управляващото дружество провежда регулярни стрес тестове веднъж годишно – до 15 число всеки първи месец от годината, или по-често по преценка на Управляващото дружество, ако пазарните обстоятелства го налагат. Тези стрес тестове позволяват да се оцени ликвидният риск на Фонда при извънредни пазарни обстоятелства.

Чл. 9. В срок от 30 дни след приключване на проведен стрес тест Управляващото дружество уведомява заместник-председателя на КФН за резултатите от него, както и за предприетите действия за промяна на процедурите за управление на ликвидността, ако такива са необходими.

Чл. 10. (1) Управляващото дружество отговаря за поддържането и управлението на ликвидността на Фонда. Управляващото дружество осъществява тази дейност чрез отдели „Управление на портфейли“, „Управление на риска“, „Сетълмент и административно обслужване“ и „Счетоводство“, със съдействието на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“.

(2) Отдел „Счетоводство“ на Управляващото дружество изготвя:

- а. Годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
- б. Шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;
- в. До 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс;
- г. Поискани от КФН допълнителни сведения и разяснения във връзка с ликвидността на Фонда, включително аналитични справки по всяка позиция.

(3) (Изм. с Реш. на СД № 329/11.08.2020 г.) Отдел „Сетълмент и административно обслужване“ изготвя до 10-то число на месеца, следващ отчетния, информация за:

- а. Обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- б. Поискани от КФН допълнителни сведения и разяснения във връзка с ликвидността на Фонда, включително аналитични справки по всяка позиция.

Фондът представя на Комисията и на обществеността отчетите по чл. 191, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. По отношение на съдържанието на финансовите отчети се прилагат съответно разпоредбите на чл. 73, 75 и 76 на Наредба 44. Фондът представя в Комисията до 10-о число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и

информацията по чл. 72, ал. 2. Разпоредбата на чл. 72, ал. 3 се прилага съответно. Комисията проверява регулярността и пълнотата на представената информация по предходното изречение, като при констатирани непълноти и несъответствия по искане на заместник-председателя Фондът е длъжен да ги отстрани в определен от заместник-председателя достатъчен срок. Заместник-председателят взема решение по изречение първо по реда на чл. 265 ЗДКИСДПКИ

Управляващото дружество е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и 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.

(4) Отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“ съдейства на лицата от отдел „Сетълмент и административно обслужване“, отдел „Счетоводство“ и отдел „Управление на портфейли“ за спазването на настоящите Правила и законовите изисквания относно ликвидността на Фонда, като при необходимост ги консултира и им дава указания.

(5) Отдел „Управление на портфейли“, чрез инвестиционните консултанти на Фонда по Проспект:

- а. Определя размера на паричните средства, както и срока и условията, при които се сключват договори за влог за сметка на Фонда, при спазване на нормативните изисквания;
- б. Следи влоговете по б. „а“ да имат падеж през непродължителни периоди от време, така че рискът от ликвидна криза при подаване на поръчки за обратно изкупуване на значителна стойност да бъде минимизиран;
- в. Отговаря управлението на инвестициите във финансови инструменти да се извършва по начин, който осигурява добра ликвидност на Фонда;
- г. Определя размера и вида на финансовите инструменти върху благородния метал злато, в които Фондът инвестира;
- д. При низходящо движение на пазара, което води до спад на нетната стойност на активите на фонда, следи за съотношението на задълженията на Фонда и предприема мерки за тяхното обезпечаване, както и за запазване интереса на дялопритежателите на Фонда;
- е. При възходящо движение на пазара, което води до ръст на нетната стойност на активите, следва спот цената на благородния метал злато публикувана на London Metal Exchange и изпълнява инвестиционната си политика.

(6) Отдел „Управление на риска“ следи на ежедневна база за спазване на инвестиционните ограничения на Фонда, определени в ЗДКИСДПКИ, в поднормативни актове и в Правилата му, като докладва на Съвета на директорите на Управляващото дружество за всяко нарушение на тези ограничения, и изготвя месечни справки за липсата или наличието на извършени такива нарушения.

Чл. 11. За всички въпроси, които не са уредени в настоящите Правила, намират приложение разпоредбите на приложимите нормативни актове.

Чл. 12. При последващо несъответствие между разпоредби на Правилата и нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо незабавно изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда.

Чл. 13. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД с решение от 11.08.2020 г.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на “Expat Gold”:

(Николай Василев)

(Никола Янков)

(Даниел Дончев)