

ПРАВИЛА

за поддържане и управление на ликвидните средства на Борсово търгуван фонд “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”, организиран и управляван от „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД

Чл. 1. (1) Настоящите правила се приемат на основание чл. 9, ал. 1 от 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 Борсово търгуван фонд “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF” (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) 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.

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 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. 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 борсово търгувани фондове.

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

Чл. 7. (Нов с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.)

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

а. Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;

б. (Изм. с Реш. на СД № 219/24.11.2017 г.) Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

(2) Фондът може да използва различни видове операции на паричния пазар (репо сделки, заемане на ценни книжа) с цел осигуряване на ликвидност при необходимост, ако задълженията по обратно изкупуване на дяловете надхвърля текущата парични наличност на Фонда и осигуряването на допълнителни парични средства чрез спешни продажби на активи би довело до накърняване на интереса на останалите инвеститори във Фонда. Подобни операции са позволени при екстремни пазарни условия – периоди на ниска пазарна ликвидност, пазарни флукутации от над 5% за деня в Референтния индекс или други обстоятелства, които биха довели до потенциални загуби за текущите инвеститори във Фонда след осигуряване на нужната ликвидност.

Чл. 8. (Изм. с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) При нарушение на изискванията по предходните членове. 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. 9. (Нов с Реш. на СД № 213/27.10.2017 г.) Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува или продава ценни книжа с уговорка да ги продаде или съответно да ги купи обратно на продавача/купувача, при спазване изискванията на чл. 27 и 28 от ЗДКИСДПКИ и Закона за договорите за финансово обезпечение (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или „репо“ сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Фонда, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на предварително определени от Управляващото дружество изисквания за кредитоспособност.

Чл. 10. Управляващото дружество провежда регулярни стрес тестове веднъж годишно – до 15-то 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. 11. 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. 12. (1) (Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.) 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) 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.

(4) (Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.) 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) (Изм. с Реш. на СД № 223/06.12.2017 г.) 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.

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

Чл. 14. 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. 15. Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД с решения № 212/02.10.2017 г., № 213/27.10.2017 г. и № 223/06.12.2017 г..

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на БТФ “Expat Serbia BELEX15 UCITS ETF”:

(Никола Янков)

(Никола Веселинов)

(Лъчезар Димов)