

Правила за поддържане и управление на минималните ликвидни средства и за управление на ликвидния риск на Договорен фонд "ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ"

С настоящите Правила се уреждат принципите и методите на управление на ликвидността на Договорен фонд "ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ" ("Договорния фонд" или "Фонда"), организиран и управляван от Управляващо Дружество "ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД ("Управляващото Дружество" или "УД"), както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността на фонда.

Главна цел при управлението и поддържането на ликвидността на Договорния фонд е осигуряването на непрекъсната способност на фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

I. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ.

Чл.1. Настоящите правила регламентират принципите и методите на управление на ликвидността и модела за идентифициране, оценка, измерване, анализ и управление на ликвидния риск, свързан с дейността и инвестициите на Договорния фонд.

Чл.2. Правилата за поддържане и управление на минималните ликвидни средства и управление на ликвидния риск са част от инвестиционната политика на Договорния фонд, която е описана в Правилата и Проспекта му.

Чл.3 Правилата за поддържане и управление на минималните ликвидни средства и управление на ликвидния риск обособена част от вътрешните правила за управление на риска на Фонда.

Чл.4. Водещи принципи при управление на ликвидните средства на Договорния фонд са:

- а) Контрол върху ликвидността на Договорния фонд;
- б) Постоянно наблюдение и оценка на входящи и изходящи парични потоци;
- в) Спазване на изискванията за ликвидността, заложи в настоящите правила, Правилата и Проспекта на Договорния фонд, Наредба №44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества („Наредба No 44“) и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
- г) Диверсификация на инвестициите;
- д) Планиране на извънредни обстоятелства.

Чл.5. (1) Управлението на ликвидността на Договорния фонд се осъществява от отдел „Анализ и управление на риска“ в тясно сътрудничество с отдел „Счетоводство“ и отдел „Управление на портфейли“ в Управляващото дружество.

(2) Контролът върху спазването на принципите при управление на ликвидността се осъществява от отдел „Нормативно съответствие“ в Управляващото дружество.

Всеки един от служителите на Управляващото дружество, имащи функции съгласно тези правила е длъжен незабавно да уведоми Съвета на директорите, когато установи, че ликвидността на Договорния фонд не отговаря на изискванията на настоящите правила, Наредба №44 или ЗДКИСДПКИ.

Чл.6. Поддържането на ликвидността на Договорния фонд следва да осигури:

- а) Запазване в максимална степен на сигурността на притежателите на дялове на фонда и ликвидността на тяхната инвестиция;
- б) Спазване на изискванията за ликвидността, заложи в съответните вътрешни и нормативни документи;
- в) Предотвратяване на ликвидни кризи, вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

II. ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА

Чл.7. Основният принцип за управление на ликвидността на фонда се съдържа в поддържането на балансовите позиции на Договорния фонд по размери, структура и съотношения, които:

- а) Дават възможност във всеки един момент Договорният фонд да посрещне задълженията си на разумна цена и при минимален риск;
- б) Дават възможност да се избягва прибързана продажба на доходоносни активи на цени, които не отговарят на инвестиционните цели на фонда;
- в) Осигуряват спазването на структурата на активите, заложената в Правилата и Проспекта на Договорния фонд и съответните нормативни актове.

Чл.8. Отдел „Анализ и управление на риска“ в Управляващото дружество непрекъснато следи за ликвидността на договорния фонд. В случай, че показателите за ликвидност не отговарят на нормативните изисквания и на изискванията на тези правила, ръководителят на отдел „Анализ и управление на риска“ незабавно информира Съвета на директорите на Управляващото дружество и предлага мерки за привеждане на ликвидността на фонда в съответствие с нормативните изисквания и изискванията на тези правила. Съветът на директорите в 7-дневен срок приема мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с изискванията тези правила и на Наредба №44. Договорният фонд привежда ликвидността си в съответствие с изискванията в 30-дневен срок от установяване на нарушението.

Чл.9. За следване и изпълнение на водещия принцип при управление на ликвидността на Договорния фонд се използват следните основни методи за управление на активите и пасивите:

- а) Текущо наблюдение и анализ на структурата на активите по видове, финансово състояние на емитенти, матуритет;
- б) Текущо наблюдение и анализ на структурата на пасивите на ДФ по видове и матуритет;
- в) Текуща оценка и анализ на възможността за бързо реструктуриране на активите според ликвидността на позициите и с оглед сигурността, доходността и намаляване на разходите;
- г) Текуща оценка и анализ на възможността за бързо реструктуриране и разсрочване на пасивите с оглед сигурността и минимизирането на разходите;
- д) Поддържане на оптимален размер и дял на наличните парични средства и други ликвидни активи в общата сума на активите.

III. ЛИКВИДНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ИЗИСКВАНИЯ ОТНОСНО ЛИКВИДНОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ИНСТРУМЕНТИТЕ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР И ДРУГИТЕ АКТИВИ ПО ЧЛ. 38 ЗДКИСДПКИ. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ ПРИ СКЛЮЧВАНЕ НА РЕПО СДЕЛКИ

Чл.10. (1) Договорният фонд е длъжен да инвестира набраните парични средства в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите си, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

(2) Управляващото дружество е длъжно да спазва изискването по ал. 1, както и да не излага Договорния фонд на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

(3) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Договорния фонд. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на наредбата и тези правила, дружеството незабавно предприема мерки за привеждането ѝ в съответствие.

Чл.11. (1) Ликвидността на прехвърляемите ценни книжа по чл.38 ЗДКИСДПКИ, в които може да инвестира Договорния фонд, не трябва да излага на риск способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

(2) 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:

1. отговарят на условията по чл.11, ал. 1 и 2 от Наредба №44;
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;
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.

(3) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по чл.11, ал. 1 и 2 от Наредба №44 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.

(4) Счита се, че ликвидността на прехвърляемите ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ не излага на риск способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им, ако Договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Чл. 12. (1) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на Договорният фонд да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

(2) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако Договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Чл. 13. (1) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, в които може да инвестира Договорният фонд са ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

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

2. лихвени проценти;

3. валута или валутни курсове;

4. финансови индекси.

(2) Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви „б“ и „в“ ЗДКИСДПКИ;

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

Чл.14. (1) Договорният фонд не може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ повече от 10 (десет) на сто от активите си

(2) Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(3) Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 ЗДКИСДПКИ, които включват паричните средства на каса .

(4) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Договорният фонд, те не се включват при изчисляване на ликвидността.

Чл.15 (1) Договорният фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. Намаляване на риска;

2. Намаляване на разходите

3. Генериране на допълнителни приходи за ДФ, с ниво на риска , което съответства на рисковия му профил.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Договорният фонд, посочени в проспекта и правилата му.

(3) Договорният фонд може да сключва репо сделки само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(4) Договорният фонд може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(5) Фонда може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. по време на действие на договора ДФ не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако тя не разполага с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;

2. стойността на сключените репо сделки от ДФ не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

(6) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 5, са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;

4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

(7) Фонда може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Договорният фонд е длъжен да разполагат с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

IV. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА МИНИМАЛНИТЕ ИЗИСКУЕМИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА

Чл.16. (1) Договорният фонд постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

а) парични средства, прехвърляеми 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 с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 (сто) на сто от претеглените текущи задължения на Фонда

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

(2) Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря и на следните изисквания:

а) не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

б) не по-малко от 10 на сто от активите на Договорния Фонд са парични средства, инструменти на паричния пазар или други високоликвидни платежни средства;

Чл.17. (1) Договорният фонд 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:

а) със срок до 1 месец – тегло 1,00;

б) със срок от 1 до 3 месеца – тегло 0,50;

в) със срок от 3 месеца до 1 година – тегло 0,25.

(2) 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:

а) Възнагражденията на управляващото дружество, на банката депозитар и на инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания – по ал.1, буква „а“ по-горе, а останалите задължения – по ал.1, буква „в“ по-горе;

б) Получени заеми – съобразно условията на договора за заем.

Чл.18. В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от договорния фонд, те не се включват в ликвидните средства по т.1. Финансовите инструменти, които нямат пазарна цена, не се включват при определяне на минималните ликвидни средства на фонда.

V. РЕД ЗА ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМИ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Чл. 19. (1) Управляващото дружество, когато действа за сметка на Договорния фонд, не може да ползва заеми освен в случаите по ал. 2 и 3. Действията, извършени в нарушение на предходното изречение, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(2) Договорният фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени в Наредба №44.

(3) Договорният фонд може да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му само с разрешение на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ (заместник-председателя), ако едновременно са изпълнени следните условия:

1. заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;

2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и правилата на колективната инвестиционна схема допускат сключването на такъв договор.

(4) Договорният фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава 10 на сто от активите му.

Чл. 20. (1) За издаване на разрешение на управляващото дружество, когато действа за сметка на Договорния фонд за ползване на заем, се подава заявление до заместник-председателя по одобрен от него образец, към което се прилагат предвидените в чл.53 от Наредба №44 документи.

(2) Заместник-председателят се произнася с решение по заявлението за ползването на заем в 14 дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителна информация и документи – от получаването им.

(3) След получаване на разрешението за ползване на заем управляващото дружество е длъжно да уведоми заместник-председателя за сключения договор за заем и да предостави копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

Чл. 21. (1) Управляващото дружество, когато действа за сметка на Договорния фонд, може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите на Договорния фонд.

(2) Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Договорния фонд има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Договорния фонд, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута.

(3) Средствата от заема по ал. 1 могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема извън територията на Република България;

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(4) Експозицията на колективната инвестиционна схема по заема по ал. 1 не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ.

Чл. 22. (1) Управляващото дружество е длъжно да представи на заместник-председателя веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

(2) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банката депозитар.

(3) Ползването на заем без предварително разрешение на заместник-председателя е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.

VI. ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРИ ЗА ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ЛИКВИДНИЯ РИСК, СВЪРЗАН С ДЕЙНОСТТА И ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ФОНДА

Чл. 23. (1) Политика за идентификация на ликвидния риск има за основна цел да даде определение на понятието ликвиден риск, както и да посочи основните източници на този вид риск, свързани с дейността и инвестициите на Фонда.

(2) Управляващото дружество определя понятието ликвиден риск, свързано с дейността и инвестициите на Фонда като възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск е рискът, произтичащ от това позиция от портфейла на Договорния фонд да не може да бъде продадена, ликвидирана или закрыта при ограничени разходи в рамките на подходящ кратък срок и да компрометиращ способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

(3) Политиката по идентифициране на ликвидния риск, свързан с дейността и инвестициите на Фонда се базира на:

- а) Анализ на макроикономическата среда, в която оперира Фонда;
- б) Анализ на микроикономическата среда, в която оперира Фонда;
- в) Анализ на нормативната уредба, която регламентира дейността на Фонда;
- г) Анализ на вътрешните документи, политики и процедури, които регламентират дейността на Фонда;
- д) Анализ на организационната структура на УД, което управлява дейността на Фонда.

Чл.24. Процедури за идентификация на ликвидния риск:

1. Идентифициране източниците на ликвиден риск се извършва от отдел „Анализ и управление на риска“ в тясно сътрудничество с отдел „Управление на портфейли“ и отдел „Счетоводство“.


2. Идентифициране на източниците на ликвиден риск се базира на анализ входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Фонда.

3. Основни източници на информация при идентифициране източниците на ликвиден риск са: първични счетоводни документи за възникване на вземания и задължения в дейността на Фонда, счетоводните отчети на Фонда, както и отчетите по определяне на нетната стойност на активите на Фонда, първични документи по приети и изпълнени поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове, както и дневниците на поръчките и сделките на притежателите на дялове във Фонда.

4. Процесът по идентифициране на източниците на ликвиден риск се документира от служителите в отдел „Анализ и управление на риска“, като ясно се определят основните източници на ликвиден риск в дейността на Фонда. С документираната оценка се запознават ръководителите на отдел „Управление на портфейли“, отдел „Счетоводство“, както и Изпълнителният директор на Управляващото дружество.

5. Процесът по идентификация на източниците на ликвиден риск се извършва поне веднъж на 6 месеца, при встъпването в нови договорни отношения от страна на УД за сметка на Фонда, както и при настъпване на съществени промени в структурата на активите и пасивите на Фонда.

VII. ПРОЦЕДУРИ И ПРИЛОЖИМИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА И ИЗМЕРВАНЕ НА ЛИКВИДНИЯ РИСК, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИИТЕ И ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА.ОПРЕДЕЛЯНЕ И СПАЗВАНЕ НА РИСКОВИ ОРГАНИЧЕНИЯ

Чл. 25. (1) Служителите в отдел „Анализ и управление на риска“ измерват ликвидния риск на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Фонда.  Измерването на ликвидния риск се базира на ликвидния Гап (liquidity gap) анализ, с допускането, че активите и пасивите, както и генерираните от тях парични потоци падежират на падежната им дата. Предмет на ликвиден Гап анализ са всички активи и пасиви, както и генерираните от тях парични потоци.

Чл. 26. При установяване на несъответствие между входящи и изходящи парични потоци, базирани на ликвиден Гап анализ ръководителят на отдел „Анализ и управление на риска“ е длъжен да уведоми инвестиционния консултант, Изпълнителния директор на УД, Съвета на директорите на УД и да предложи конкретни мерки за отстраняване на констатираните несъответствия. Уведомяването се извършва в рамките на деня на установяване на нарушение на установен лимит.

VIII. ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРИ ЗА НАБЛЮДЕНИЕ, УПРАВЛЕНИЕ И РЕДУЦИРАНЕ НА ЛИКВИДНИЯ РИСК, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИИТЕ И ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА.

Чл. 27. След етапите по идентифициране, оценка и измерване на рисковете, свързани с инвестициите и дейността на Фонда следва етапа по наблюдение на констатираните източници на риск. Наблюдението на рисковете се извършва на ежедневна база от служителите в отдел „Анализ и управление на риска“.

Чл.28. (1) Служителите в отдел Анализ и управление на риска изчисляват на ежедневна база показателите за измерване и оценка на ликвиден риск.

(2) Ръководителят на отдел „Анализ и управление на риска“ докладва на инвестиционния консултант и на Съвета на директорите на Управляващото дружество за установени нарушения на нормативни и инвестиционни лимити.

IX. НАБЛЮДЕНИЕ И ПЕРИОДИЧНА ОЦЕНКА ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ НА ВЪТРЕШНИТЕ ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНИЯ РИСК

Чл. 29. (1) Отделът за нормативно съответствие извършва поне веднъж годишно проверка на процеса по управление и измерване на ликвидния риск, която включва най-малко проверка на:

1. пълнотата на документацията, свързана с правилата по управление на ликвидността на Договорния фонд и организацията на отдел „Анализ и управление на риска“;
2. отчитането на оценките на ликвидния риск в ежедневното управление на риска и целостта на управленската информационна система;
3. процеса на одобрение на методите и системите за оценка на ликвидния риск;
4. съвместимостта, навременността и надеждността на източниците на данни, включително независимостта на информационните източници;
5. резултатите от тестовете за валидност и точност на използваните методи.

(2) Отделът за нормативно съответствие докладва незабавно в писмена форма на Съвета на директорите при откриване на грешки, нередности, неправилна употреба, измами или злоупотреба във връзка с управление на ликвидността на дейността на Фонда.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящите правила са приети от Съвета на директорите на Управляващото Дружество с Протокол от 28.03.2012 г.

§2. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и останалото приложимо законодателство.

§3. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и 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.

Валентина Динева Тончева,
Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД:



Пламен Димитров Георгиев,
Прокурис
на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД:

