

ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА ДОГОВОРЕН ФОНД ЧАДЪР „ОББ ЕКСПЕРТИЙЗ“ И НЕГОВИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОДФОНДОВЕ

Чл. 1. (1) Настоящите Правила за поддържане и управление на ликвидността на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ и неговите инвестиционни подфондове („Правилата“) се приемат и изменят от компетентния корпоративен орган на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (*KBC Asset Management N.V.*), дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законодателството на Кралство Белгия, със седалище и регистриран адрес в гр. Брюксел, 1080, ул. Хавенлаан 2, регистрирано в Регистъра на юридическите лица в Брюксел с идентификационен номер 0469.444.267 („Управляващото дружество“), в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСПКИ“), актовете по прилагането му, включително Наредба № 44¹, и Правилата на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“, приети от Управляващото дружество.

(2) (Изм. от 16.11.2021г., 16.01.2023г.) Тези Правила са приложими към дейността на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („Фонда чадър“) и всеки от неговите инвестиционни подфондове (всички заедно наричани „Подфондовете“, а всеки един поотделно „Подфонд“), които към датата на тези Правила включват следните Подфондове:

	Име на Подфонда
1.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)
2.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)
3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)
10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ
12.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ
13.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ
14.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ

¹ 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

15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ
16.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

(3) (Изм. от 16.11.2021 г.) Фондът чадър се състои от шестнадесет инвестиционни подфонда, представляващи Подфондовете, посочени в предходната алинея.

(4) Фондът чадър и всеки от неговите Подфондове са създадени като отделни обособени имущества с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, и оперират на принципа на разпределение на риска. Инвеститорите в Подфондовете имат права само по отношение на имуществото и възвръщаемостта на съответния Подфонд, в който са инвестирали, като задълженията на всеки Подфонд са гарантирани само с имуществото на този Подфонд.

(5) (Изм. от 16.11.2021 г., 27.10.2025 г.) Фондът чадър е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСПКИ и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите си в акции на определени инвестиционни подразделения (заедно наричани „Главните подфондове“ и всеки от тях „Главен подфонд“) на фонд чадър Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и регистриран адрес в гр. Брюксел, 1080, ул. Хавенлаан 2, което е управлявано от Управляващото дружество. За определени Главни подфондове са налични по два Подфонда, единият от които с дялове, изначално деноминирани в евро, който инвестира в кореспондиращия Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, и другият, чийто дялове са били деноминирани в български левове, но са автоматично превалутирани в евро с оглед на въвеждане на еврото в Република България от 1 януари 2026г., който също инвестира в кореспондиращия Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, а за останалите Главни подфондове е наличен само по един кореспондиращ Подфонд, чийто дялове са били деноминирани в български левове, но са автоматично превалутирани в евро с оглед на въвеждане на еврото в Република България от 1 януари 2026г., и който инвестира в кореспондиращия Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро.

(6) Фондът чадър и неговите Подфондове се организират и управляват от Управляващото дружество чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – КЛОН („Клона“), клон на чуждестранен търговец, създаден съгласно законите на България, със седалище и адрес на управление в гр. София 1463, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум център, ет. 6, регистриран в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 205422541.

(7) Управляващото дружество представя тези Правила в Комисията за финансов надзор в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

(8) Управляващото дружество чрез Клона е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Подфондовете. Когато установи, че тя не отговаря на нормативните изисквания, Управляващото дружество чрез Клона незабавно предприема мерки за привеждането ѝ в съответствие.

(9) *(Нова от 16.01.2023 г.)* Клонът е въвел и прилага Политика за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда и неговите Подфондове, като:

а) Стрес тестовете за ликвидност (СТЛ) се провеждат поне веднъж годишно през първото тримесечие от текущата година.

б) За извършените СТЛ служител „Риск“ на Клона изготвя доклад, който се предоставя до Висшето ръководство, направление „Управление на инвестиции“ и на служителя „Нормативно съответствие“.

в) Съгласно чл. 6, ал. 2 от Политиката за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Подфондовете, Висшето ръководство и направление „Управление на инвестиции“ носят отговорността за оценяване на получените резултати от СТЛ и за извършването на съответни действия по отношение на активите на Подфондовете или на неговата инвестиционна стратегия.

Чл. 2. (1) Управлението на ликвидните средства на Подфондовете и спазването на нормативните изисквания за ликвидност се осъществява от Управляващото дружество чрез Клона, за сметка на Фонда чадър и неговите Подфондове.

(2) *(Изм. от 16.01.2023 г.)* Лицата, които управляват и водят отчетност на ликвидността на Подфондовете са служител „Финанси“, направление „Управление на инвестиции“, направление „Операции“, като контрол се осъществява от служител „Риск“ на Клона.

(3) Клонът е длъжен да спазва изискванията за структурата на активите и пасивите, както и да не излага Подфондовете на рискове, които не съответстват на рисковия им профил.

Чл. 3. (1) Тези Правила имат за цел да осигурят възможност на Управляващото дружество, чрез Клона, да изпълнява възникналите за сметка на Фонда чадър и Подфондовете задължения, както и да предотвратява настъпването на ликвидна криза в случаите на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на Подфондовете на значителна стойност.

(2) Управляващото дружество, чрез Клона, спазва следните основни принципи при поддържането и управлението на ликвидните средства на Подфондовете:

а) спазване на изискванията за ликвидност, заложи 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 Подфондовете, както и текуща оценка на ликвидността на Фонда чадър и Подфондовете и паричните им потоци;

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

г) *(Изм. от 16.11.2021 г.)* диверсификация на инвестициите, в рамките на инвестиционните ограничения на Подфондовете, като се отчита, че последните са захранващи подфондове на Главните подфондове и като такива следва да инвестират най-малко 85% от активите си в акции на съответните Главни подфондове.

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

Методи и принципи за поддържане на ликвидност

Чл. 4. (1) Основен принцип, следван от Управляващото дружество, чрез Клона, при управлението на ликвидността на Подфондовете е поддържането на такава структура на активите и пасивите им, която позволява:

а) безпрепятствено осъществяване на дейността по управление на Фонда чадър и Подфондовете, като своевременно бъдат погасявани техните задължения на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. Управляващото дружество, чрез Клона, осигурява спазването на това изискване, като не излага Подфондовете на прекомерни пазарни и кредитни рискове;

б) минимизиране на излагането на Подфондовете на ликвиден риск;

в) спазването на законовите изисквания за ликвидност.

(2) Ликвиден риск е рискът, произтичащ от това позиция от портфейла на съответен Подфонд да не може да бъде продадена, ликвидирана или закрыта при ограничени разходи в рамките на подходящ кратък срок и да компрометира способността на този Подфонд да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

Условия, на които трябва да отговарят финансовите инструменти, в които Подфондовете могат да инвестират

Чл. 5. *(Изм. от 16.11.2021 г.)* Управляващото дружество, чрез Клона и за сметка на Подфондовете, следва да инвестира най-малко 85% от техните активи в акции на кореспондиращи Главни подфондове.

Чл. 6. Управляващото дружество, чрез Клона и за сметка на Подфондовете, може да държи до 15% от активите на всеки от Подфондовете в допълнителни ликвидни активи, представляващи парични средства на каса, и деривативни финансови инструменти, които могат да се използват само за целите на хеджиране на риска и отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8, чл. 42 и 43 от ЗДКИСДПКИ.

Чл. 7. (1) Деривативните финансови инструменти, в които – заедно с допълнителните ликвидни активи на всеки от Подфондовете – могат да бъдат инвестирани до 15% от активите на всеки от Подфондовете, се считат за ликвидни, ако базовите им активи се състоят от едно или повече от следните:

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

б) лихвени проценти;

в) валута или валутни курсове;

г) финансови индекси.

(2) Извънборсовите деривативни инструменти, в които – заедно с допълнителните ликвидни активи на всеки от Подфондовете – могат да бъдат инвестирани до 15% от активите на всеки от Подфондовете следва да отговарят и на следните допълнителни изисквания:

а) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция, подлежаща на пруденциален надзор и отговаряща на изисквания, одобрени от Комисия за финансов надзор;

б) извънборсовите деривативни инструменти следва да са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на Управляващото дружество, действащо за сметка на съответните Подфондове, могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

(3) Справедливата стойност на извънборсовите деривативни финансови инструменти е цената, за която активите могат да бъдат разменени, а задълженията по тях - погасени между добре информирани и изразили съгласие несвързани страни в сделка.

(4) Надеждната и подлежаща на проверка оценка на извънборсовите деривативни финансови инструменти следва да съответства на справедливата им стойност по ал. 3 по-горе, като не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните критерии:

а) базата за оценка е надеждна и актуална пазарна цена на инструмента, а в случаите, когато не е налична такава цена, оценката се извършва на базата на модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;

б) проверката на оценката се извършва по един от следните начини:

- от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с извънборсовия деривативен финансов инструмент, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на Управляващото дружество, чрез Клона, да провери за сметка на съответния Подфонд коректността на оценката;
- от звено в Клона, което разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независимо от отдела, който управлява активите.

(5) Деривативните финансови инструменти следва да отговарят на следните критерии:

а) позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовите активи, самостоятелно от другите рискове, свързани с актива;

б) чрез тях не може да бъде извършена доставка или прехвърляне, включително чрез парично плащане, на активи, различни от тези, посочени в ал.1 по-горе;

в) отговарят на изискванията, посочени в ал.3 и 4 по-горе.

г) рисковете, свързани с тях, са съответно обхванати от Вътрешните правила за управление на риска на договорен фонд „ЕкспертИйз“ и на неговите инвестиционни подфондове, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между съответния Подфонд, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна/непублична информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

Чл. 8. Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Подфондовете не се считат за ликвидни.

Чл. 9. Активите на Подфондовете се оценяват към датата на отчитането на ликвидността, както следва:

- а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- б) инвестиции във финансови инструменти - по справедлива стойност, определена по реда на Правилата на оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на инвестиционните подразделения на Фонда чадър;
- в) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- г) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход – по себестойност.

Определяне на структурата на активите и пасивите

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

Чл. 11. (1) Общата стойност на експозицията на всеки Подфонд, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. За тази цел Клонът, за сметка на всеки от Подфондовете, изчислява общата рискова експозиция на съответния Подфонд, като комбинира собствената на Подфонда пряка рискова експозиция към деривативни финансови инструменти или с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на кореспондиращия Главен подфонд, пропорционално на размера на инвестицията му в Главния подфонд, или с максималната обща експозиция на Главния подфонд към деривативни финансови инструменти, предвидена в неговите учредителни актове, пропорционално на размера на инвестицията му в Главния подфонд.

(2) Рисковата експозиция на Подфонд към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава нито един от следните прагове:

- 1. десет на сто от активите на Подфонда, когато насрещната страна е кредитна институция, лицензирана в България или друга държава от Европейското икономическо пространство или лицензирана в трета държава, която спазва правила и е обект на надзор, които Комисия за финансов надзор е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз, или
- 2. пет на сто от активите на Подфонда - в останалите случаи.

Чл. 12. Общите годишни оперативни разходи на Фонда чадър и в частност разходите за възнаграждение Банката-депозитар, възнаграждение за одиторски услуги и други (без тези за комисиони на инвестиционни посредници, такси за надзор, осъществяван от регулатора, такси и комисиони, събирани от регулирани пазари на финансови инструменти, депозитарни и други институции на капиталовия пазар) не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда чадър.

Права и задължения на лицата, отговорни за управлението, отчетността и контрол на ликвидността

Чл. 13. (1) *(Изм. от 16.01.2023 г.)* Управлението, поддържането и отчитането на ликвидността на Подфондовете се осъществяват от служител „Финанси“, направление

„Операции“, и направление „Управление на инвестициите“, като контролът се осъществява от служител „Риск“ на Клона.

(2) (Изм. от 16.01.2023 г.) Служител „Финанси“ на Клона изготвя за Фонда чадър:

- годишен отчет 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;

(3) (Изм. от 16.01.2023 г.) Направление „Операции“ на Клона изготвя до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

- обема и структурата на инвестициите в портфейла на всеки от Подфондовете по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- видовете деривативни инструменти, сключени за сметка на Подфондовете, 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) (Изм. от 16.01.2023 г.) Служител „Риск“ осъществява контрол за спазването на вътрешно определените рамки за управление на ликвидния риск и законовите изисквания относно ликвидността на Подфондовете, като при необходимост консултира лицата по ал. 1.

(5) (Изм. от 16.01.2023 г.) Направление „Управление на инвестициите“ на Клона:

а) определя размера на паричните средства, както и срока и условията, при които се сключват договори за срочен депозит за сметка на Подфондовете, при спазване на нормативните изисквания;

б) следи депозитите 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 дялове на Подфондовете на значителна стойност да бъде минимизиран.

в) отговаря управлението на инвестициите във финансови инструменти да се извършва по начин, който осигурява добра ликвидност на активите на Подфондовете.

(6) (отм. 16.01.2023г.)

Настоящите Правила са приети с Решение на Изпълнителния комитет на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (*KBC Asset Management N.V.*), отразено в Протокол от 11.08.2020г. и са изменени с Решение на Изпълнителния комитет на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (*KBC Asset Management N.V.*), отразено в Протокол от 16.11.2021 г., като измененията влизат в сила след получаване на одобрение от Комисия за финансов надзор за организиране и управление на Подфондовете ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен, ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен и ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен. Настоящите правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 16.01.2023г.

Настоящите Правила са изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 27.10.2025 г., като промените са направени във връзка с изискванията на Закона за въвеждане на еврото в Република България и влизат в сила от 01.01.2026 г.