

## **ПРАВИЛА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА**

### **НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ”**

*(Заглавието е изменено - решение на СД от 15.10.2024 г.)*

#### **I. ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ**

**1.** (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г., 19.12.2022 г. и от 15.10.2024 г.) Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ Глобал” (Фонда) са осигуряването на възможността 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.

**2.** Водещи принципи при управление на ликвидността са:

2.1 Контрол върху ликвидността на договорния фонд;

2.2 Постоянно наблюдение и оценка на входящи и изходящи парични потоци;

2.3 (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г., от 16.12.2016 г., 19.12.2022 г. и от 15.10.2024 г.) Спазване на изискванията за ликвидността, заложи в Правилата и Проспекта на договорен фонд „СКАЙ Глобал”, 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), Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и актовете по прилагането му;

2.4 Диверсификация на инвестициите;

2.5 Планиране на извънредни обстоятелства.

2.6. (Нова от 19.12.2022 г.) Фонда да не се излага на прекомерни пазарни и кредитни рискове, както и на рискове, които не съответстват на рисковия профил на фонда.

**3.** (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г., 16.12.2016 г. и от 15.10.2024 г.) Управлението на ликвидността на Фонда се осъществява от отдели „Управление на портфейли” и „Счетоводство” в управляващото дружество. Контролът върху спазването на принципите и правилата при управление на ликвидността се осъществява от Звеното за нормативно съответствие в управляващото дружество.

**4.** (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г. ) Поддържането на ликвидността на Фонда следва да осигури:

4.1. Запазване в максимална степен на сигурността на притежателите на дялове на фонда и ликвидността на тяхната инвестиция;

4.2 Спазване на изискванията за ликвидността, заложи в съответните вътрешни и нормативни документи;

4.3 (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) Предотвратяване на ликвидни кризи, вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда.

## **II. ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА**

1. (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) Основният принцип за управление на ликвидността на фонда се съдържа в поддържането на балансовите позиции на Фонда по размери, структура и съотношения, които:

1.1 Дават възможност във всеки един момент договорният фонд да посрещне задълженията си на разумна цена и при минимален риск;

1.2 (изм. с реш. на СД от 16.12.2016 г.) Дават възможност да се избягват сделки, които не отговарят на инвестиционните цели на фонда;

1.3 Осигуряват спазването на структурата на активите, заложена в Правилата и Проспекта на договорния фонд и съответните нормативни актове.

2. Отдел „Управление на портфейли” в управляващото дружество непрекъснато следи за ликвидността на договорния фонд. В случай, че показателите за ликвидност не отговарят на изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба №44, отдел „Управление на портфейли” незабавно информира Съвета на директорите. Съветът на директорите незабавно предприема мерки за привеждане на ликвидността на Фонда в съответствие с изискванията на закона.

3. (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) За следване и изпълнение на водещия принцип при управление на ликвидността на Фонда се използват следните основни методи за управление на активите и пасивите:

3.1 Текущо наблюдение и анализ на структурата на активите по видове, финансово състояние на емитенти, матуритет;

3.2 Текущо наблюдение и анализ на структурата на пасивите на ДФ по видове и матуритет;

3.3 Текуща оценка и анализ на възможността за бързо реструктуриране на активите според ликвидността на позициите и с оглед сигурността, доходността и намаляване на разходите;

3.4 Текуща оценка и анализ на възможността за бързо реструктуриране и разсрочване на пасивите с оглед сигурността и минимизирането на разходите;

3.5 Поддържане на оптимален размер и дял на наличните парични средства и други ликвидни активи в общата сума на активите.

## **III. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА МИНИМАЛНИТЕ ИЗИСКУЕМИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА**

1. (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва: парични средства, ликвидни ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от текущите задължения на фонда.

2. (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) Фондът включва в текущите си задължения по т. 1 сборът от сумите на текущите си задължения по балансова стойност със срок до една година.

3. (изм. с реш. на СД от 16.12.2016 г.) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Фонда, не се считат за ликвидни. Ценните книжа, които нямат пазарна цена, не се включват при определяне на минималните ликвидни средства на фонда.

#### **IV. ОТЧИТАНЕ И КОНТРОЛИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА ЗА ПОДДЪРЖАНЕ НА ЛИКВИДНОСТТА**

1. (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) Активите на Фонда се оценяват към датата на отчитането на ликвидността както следва:

1.1 Парични средства – по номинал;

1.2 Държавни ценни книжа и инвестиции в ценни книжа – по пазарна цена;

1.3 Краткосрочни вземания – по тяхната отчетна стойност;

1.4. (изм. с реш. на СД от 16.12.2016 г.) Паричните средства, финансовите инструменти, краткосрочните вземания и задължения в чуждестранна валута се преизчисляват в левова равностойност по централния курс на БНБ към датата на оценяване. Деноминирани в чуждестранна валута, за които БНБ не определя курс, се преоценяват по курса на чуждестранната валута към евро, обявен от местната централна банка и валиден за деня, за който се отнася оценката.

#### **V. ОРГАНИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА**

1. (Изм. с реш на СД от 16.09.2013 г. и от 15.10.2024 г.) Органът за управление на ликвидността на Фонда е отдел „Управление на портфейли“.

2. (изм. с реш. на СД от 16.12.2016 г.) Контролът по прилагане на правилата за управление на ликвидността на дружеството се извършва от Звеното за нормативно съответствие в УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

3. (изм. с реш. на СД от 19.12.2022 г.) Отдел „Управление на портфейли“ отговаря пряко за управлението и поддържането на ликвидността на Фонда

4. (изм. с реш. на СД от 16.12.2016 г.) Отдел „Счетоводство“ всеки работен ден предоставя информация за паричните средства, краткосрочните вземания и задължения на отдел „Управление на портфейли“.

5. (изм. с реш. на СД от 16.12.2016 г. и от 19.12.2022 г.) Отдел „Сетълмент и административно обслужване“ предоставя на отдел „Управление на портфейли“ информация за броя и стойността на приетите поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове през текущия ден, както и за датата на изплащане (при обратно изкупуване). В случай, че стойността на приетите поръчки за деня превиши 5 на сто от нетните активи на Фонда, то отговорният служител от отдела уведомява незабавно изпълнителния директор или друг член на съвета на директорите и/или прокурист.

6. (Изм. с реш. на СД от 19.12.2022 г.) Отдел „Управление на портфейли” уведомява Съвета на директорите на УД, когато установи, че ликвидността на ДФ не отговаря на изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба №44, Правилата и Проспекта на фонда и предлагат незабавни мерки за привеждането ѝ в съответствие с тези изисквания.

7. (Нова с реш. на СД от 19.12.2022 г.) Отдел “Анализ и управление на риска” следи за управлението на ликвидния риск при спазване на тези Правила и Правилата за оценка и управление на риска.

## **VI. СТРЕС ТЕСТОВЕ НА ЛИКВИДНОСТТА** (Нова с реш. на СД от 19.12.2022 г.)

(1) Управляващото дружество извършва стрес тест на ликвидността най-малко веднъж годишно. Стрес тест на ликвидността е инструмент за управление на ликвидния риск, чрез който се симулират нормални и стресови условия, за да се оцени тяхното потенциално въздействие върху активите и пасивите на ДФ, както и необходимите последващи действия.

(2) Стрес тестовете на ликвидността се извършват в съответствие с одобрени от УД политика и методология.

(3) В зависимост от резултата от стрес тестването и определеното въздействие върху ликвидността на фонда, УД извършва оценка относно необходимостта от засилено наблюдение на фонда, съответно планиране на действия при кризи и извънредни ситуации

## **VII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

1. Настоящите правила са приети на 13.09.2010 г. на основание чл. 46, ал. 1 от Наредба №25 от Съвета на директорите на Управляващото Дружество, действащо за сметка на договорния фонд, изменени са с решение на Съвета на директорите от 25.04.2012 г., 26.06.2013 г., 16.09.2013 г., 16.12.2016 г., 19.12.2022 г и от 15.10.2024 г., като изменението влиза в сила на 18.11.2024 г.. Те са задължителни за всички лица, които работят по договор за дружеството или изпълняват контролни или управителни функции или друга дейност в управляващото дружество.

2. Използваните специални термини в тези правила имат значението, определено в дефинитивните норми от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ и Наредба №44.

3. За неуредените от настоящите правила случаи се прилагат ЗДКИСДПКИ и съответната законова и подзаконова нормативна база.

4. (Нова с реш на СД от 19.12.2022г.) 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.

За Управляващото Дружество “СКАЙ Управление на активи” АД,  
действащо за сметка на ДФ СКАЙ Глобал:

Десислава Петкова  
изпълнителен директор

Таня Панева  
председател на съвета  
на директорите