

Политика за обезпеченията и реинвестирането на паричните обезпечения на ДФ „ЦКБ Гарант“

Общи положения

Чл. 1. Всички активи, получени от ДФ „ЦКБ Гарант“ в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по чл. 5.

Чл. 2. Оценката на обезпеченията получени от ДФ „ЦКБ Гарант“ в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, както и на тяхното реинвестиране се извършват от служителите на Отдел „Анализ и управление на риска“.

Задължения на Управляващото дружество

Чл. 3. При изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ се включва рисковата експозиция на ДФ „ЦКБ Гарант“ към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Отдел „Анализ и управление на риска“ със съдействието на отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“ следи за спазването на ограниченията в портфейла на ДФ „ЦКБ Гарант“.

Чл. 4. В случай, че ДФ „ЦКБ Гарант“ получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, Управляващото дружество е длъжно да разработи и да прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовете при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност да се оцени ликвидния риск във ДФ „ЦКБ Гарант“, свързан с обезпечението .

Изисквания към обезпечението

Чл. 5. (1) (изм. 01.2023 г.) В случаите, когато от името и за сметка на ДФ „ЦКБ Гарант“ се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии:

1. ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойносттаването преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;

2. оценяване - полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;

3. качество на емитента - полученото обезпечение следва да е с високо качество;

4. корелация - обезпечението, получено от колективната инвестиционна схема, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;

5. диверсификация на обезпечението - обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема;

6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението - тези рискове следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;

7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на колективната инвестиционна схема;

8. колективната инвестиционна схема може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

10. паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Договорния фонд може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

(2) Паричното обезпечение по ал. 1, т. 10 се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение;

(3) Паричното обезпечение по ал. 1, т. 10, б. „а“ се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3 календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства.

Изключения от общите изисквания към обезпеченията

Чл. 6. ДФ „ЦКБ Гарант“ може да надвиши ограниченията за диверсификация по чл. 5, ал. 1, т. 5 в случай, ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 7. ДФ „ЦКБ Гарант“ може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, когато те са издадени от някоя от държавите членки на ЕС, както и на всички регионални или местните органи в страните членки, емитиращи или гарантиращи ценни книжа.

Чл. 8. ДФ „ЦКБ Гарант“ може да приема като обезпечение финансови активи надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите си инструменти издадени от публичните международни организации с инвестиционен кредитен рейтинг на поне една от големите три рейтингови агенции – Standard & Poors, Fitch или Moody's.

Реинвестиране на паричните обезпечения

Чл. 9. В случай, че ДФ „ЦКБ Гарант“ придобие паричното обезпечение, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“, отдел „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“ се разпорежда с него съгласно инвестиционната стратегия заложена в Проспекта и Правилата на ДФ „ЦКБ Гарант“.

Предходни и заключителни разпоредби

Чл. 10. Неуредените в тази политика правила и процедури относно обезпеченията и реинвестирането на паричните обезпечения на ДФ „ЦКБ Гарант“ се извършват съобразно Проспекта и Правилата на ДФ „ЦКБ Гарант“, както и Правилата за оценка на риска на ДФ „ЦКБ Гарант“ или в приложимото законодателство.

§ 1. Тези правила са приети от Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД на 10.02.2017 г., и изменени с протокол на Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД от 10.01.2023 г.