

Вътрешни правила за управление на риска на договорен фонд „ОББ Глобал Детски Фонд”

(Изм. с решение от 02.06.2020г., 15.09.2020г.) С настоящите правила се урежда организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска в управляващото дружество, правилата и процедурите за установяване, оценяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен управляваният от “ОББ Асет Мениджмънт” АД договорен фонд „ОББ Глобал Детски Фонд” (ДФ или Фонда), който, в резултат на преобразуване чрез вливане на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД в Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия, се управлява, чрез "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България, от чуждестранното Управляващо дружество "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия (клона на УД).

I. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (Изм. с решение от 02.06.2020г.) Настоящите правила регламентират модела за идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с портфейла на договорен фонд „ОББ Глобал Детски Фонд”, управляван от клона на УД.

Чл. 2. Правилата за управление на риска са част от инвестиционната политика на Фонда.

Чл. 3. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла по чл. 1, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

II. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Чл. 4. (1) (Изм. с решение от 21.11.2018 г., с решение 02.06.2020г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Организационната структура в "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България, клон на УД, свързана с управлението на риска, е както следва:

1. (Отм. с решение от 15.09.2020г.)
2. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Висше ръководство на клона на УД (Управител, Зам. Управител).
3. (изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Ръководител тдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“.
4. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Служители, работещи по договор с клона на УД, а именно:
 - 4.1. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Ръководител отдел „Фонд и портфолио мениджмънт”;
 - 4.2. Ръководител отдел „Нормативно съответствие“;
 - 4.3. Ръководител отдел „Финанси“.
 - 4.4. Ръководител отдел „Правен“, който изпълнява функции и на местен служител Policy Officer.
 - 4.5. Ръководител отдел „Операции“.

(2) Когато организационната структура, определената в ал. 1, е друга или се промени, следва да се гарантира спазването на основния принцип за разделянето на отговорностите между служителите с цел предотвратяване конфликти на интереси.

(3) (Нова с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД като част от „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия спазва общата рамка за управление на риска и осъществяване

на вътрешен контрол за спазване на политиките и правилата за управление на риска, които се прилагат в „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия. На практика това означава:

- Осъществяване на надзор от Главния риск мениджър на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия чрез Изпълнителния комитет на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия посредством получаване на доклади от ръководителя на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ и вътрешен контрол от местния служител Policy Officer;
- Надзор от съответните отдели за управление на риск на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия: Риск на дружеството и Продуктов риск.

(4) Клонът на УД като част от Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия докладва на отдел „Нови и Активни продуктови процеси“ на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия, който е отговорен за одобрението на нови продукти и редовно извършва преглед на съществуващите, с оглед възникнали проблеми относно рискове и операционни загуби.

(5) Клонът на УД като част от „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия е част от интегрираната система на ОББ Банк, свързана с общ План за непрекъсваемост на дейността.

Чл. 5. (Изм. с решение от 21.11.2018 г., 15.09.2020г.) Висшето ръководство на клона на УД има следните отговорности по управление на риска:

1. Приема, съответно променя и допълва настоящите правила и следи за необходимостта от тяхната актуализация в съответствие с политиките за управление на риска и вътрешния контрол на риска, прилагани от „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия.

2. Определя рисковия профил на Фонда, съответно неговата рискова политика.

Рисковата политика може да бъде:

- а/ консервативна;
- б/ умерено-консервативна;
- в/ умерено-рискова;
- г /рискова.

3. Контролира рисковите фактори за Фонда чрез обсъждане на доклади, внесени от Ръководител отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ на клона на УД и взема решения в границите на своите правомощия.

4. Извършва периодичен ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете.

5. Взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска.

6. Следи за спазването на настоящите правила и активно участва в процеса по управлението на риска.

Чл. 6. (Изм. с решение от 21.11.2018г., 15.09.2020г.) Висшето ръководство на клона на УД има следните допълнителни отговорности по управлението на риска:

1. Организира работата по правилно провеждане на приетите Правила за управление на риска на Фонда.

2. Контролира спазването на Правилата за управление на риска на Фонда,.

3. Създава организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск.

4. Следи за съответствие на използваните от съответните служители процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите Правилата за управление на риска на Фонда.

5. Взема решения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска.

6. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Осигурява на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт” съответните правомощия и достъп до цялата информация, необходими за изпълнение на функциите му по чл. 7.

Чл. 7. (1) (Изм. с решение от 21.11.2018 г., изм. с решение от 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт” действа независимо от другите отдели в клона на УД, отчита се пряко пред Висшето ръководство на клона на УД и има следните функции:

1. разработва и прилага системата за управление на риска на Фонда;
2. изпълнява Правилата за управление на риска на Фонда и процедурите по управление на риска;

3. гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на ДФ, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна.

4. консултира Висшето ръководство на клона на УД относно определянето на рисковия профил на ДФ;

5. докладва редовно пред Висшето ръководство на клона на УД и на лицата, осъществяващи надзорни функции по чл. 4, ал. 3 и 4 от настоящите правила, когато е приложимо, относно:

а) съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложен ДФ и одобрените рискови профили на ДФ;

б) съответствието на ДФ с вътрешната му система за ограничаване на риска;

в) адекватността и ефективността на процеса за управление на риска и по-специално показващ дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случаите, когато са констатирани недостатъци;

6. докладва редовно пред Висшето ръководство на клона на УД, представяйки текущото ниво на риск, на което е изложен ДФ и за текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия;

7. извършва преглед и подпомага организацията и процедурите за оценка на извънборсовите деривативи.

- Управление на финансовия риск се осъществява по-специално като:

1. Прилага настоящите Правилата за управление на риска на Фонда, както и политики за управление на риска и процесите, както са дефинирани от „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ” – Белгия, с цел идентифициране, измерване, управление и мониторинг по подходящ начин на всички рискове, свързани с инвестиционната стратегия на всеки фонд, на които всеки фонд е или може да бъде изложен.

2. Гарантира, че рисковият профил, който се разкрива на инвеститорите, съответства на ограниченията на риска, определени в съответствие с нормативните актове и предоставя съответните доклади за тях;

3. Гарантира, че актуализираната информация се предава редовно на Висшето ръководство на клона на УД относно адекватността и ефективността на процесите по управление на риска, по-специално като посочва дали са предприети или ще бъдат предприети адекватни коригиращи мерки за отстраняване на действителни или предвидими недостатъци;

4. Редовно докладва на Висшето ръководство на клона на УД за текущите нива на риска на фонда и за действителното или предстоящото нарушение на лимитите на риска, за да се предприемат бързи и адекватни мерки за отстраняване;

5. Редовна и внезапна проверка на рисковете на управлявания портфейл на фонда, изготвяне на отчети за него, предоставяне на данни на Комитета по финансов риск

на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия за изчисляване на резултатите на портфейла на фонда.

- Управление на оперативния риск по-специално включва:

1. Прогнозиране, идентифициране, събиране на информация и докладване в база данни на оперативни загуби на отдела Риск на дружеството на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия;
2. Мониторинг на ключовите показатели за риск и изготвяне на съответните редовни доклади за тях;
3. Прилагане на съответните групови („Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия) рискови политики;
4. Управление на рисковете, произтичащи от ежедневната работа на клона: осигуряване на актуализация и управление на DRP (План за възстановяване при бедствия) и BCP (План за непрекъсваемост на дейността);
5. Анализи, контрол, координация на възстановяването, инициране на мерки по отношение на настъпилите загуби;
6. Изготвяне на доклади до Висшето ръководство на клона на УД и до отдела Риск на дружеството на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия и регулатора по отношение на оперативните рискове;
7. Намаляване на оперативните рискове,
8. Управление и поддържане на актуализирани доклади и документи за операционен риск.

(2) (изм. с решение от 28.07.2020г.) Служителите от отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт" трябва да притежават подходяща квалификация за изпълнение на възложените им дейности.

Чл. 7а. (Нов с решение от 10.02.2016 г., изм. с решение от 21.11.2018 г., от 15.09.2020г.) (1) Отдел „Нормативно съответствие" функционира отделно и независимо от другите звена и дейности в УД. Отделът има функциите на „звено за нормативно съответствие" по смисъла на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

(2) Отдел „Нормативно съответствие" се ръководи от Ръководител отдел. Функциите на отдел „Нормативно съответствие" във връзка с процеса по управление на риска са посочени в чл. 28 от настоящите правила.

(3) (изм. с решение от 30.10.2020 г.) Местният служител Policy Officer има следните отговорности:

- Поддържане, изпълнение и превод на съответните политики и процедури и текущите дейности по контрол на риска.
- Локален мониторинг на жалбите на клиенти относно управлението на фонда и докладване на всякакви такива жалби и правни искове на отдела за Риск на дружеството на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" – Белгия.

Чл. 7б. (Нов с решение от 10.02.2016 г., изм. с решение от 15.09.2020 г. и от 30.10.2020 г.) Отдел „Финанси" в клона на УД отговаря за правилното прилагане на счетоводните процедури във връзка с процеса по управление на риска, подробно описани в глава VII на настоящите Правила.

Чл. 8 (Отм. с решение от 21.11.2018 г.)

III. ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА И ИНВЕСТИЦИИТЕ

Чл. 9. (1) Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори

върху инвестициите, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда.

(2) Процедурите за управление на риска включват:

- а) идентификация на риска;
- б) оценка на риска;
- в) избор на стратегия по отношение на риска;
- г) избор на начини за намаление степента на риска;
- д) контрол нивото на риска.

(3) (изм. с решение от 28.07.2020г.) Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от служителите в отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт”.

Чл. 10. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите, управлявани от клона на УД са:

а) пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

аа) лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.

бб) валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.

вв) ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Компонентите на кредитния риск са :

аа) контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

бб) сетълмент риск – рискът, възникващ от възможността Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент;

вв) инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга, поради кредитно събитие при емитента на този инструмент;

в) операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

г) ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

д) риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

IV. ИЗМЕРВАНЕ НА РИСКОВЕТЕ

1.ПАЗАРЕН РИСК

Чл. 11. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на УД прилага краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на пазарния риск, свързан с осъществяването на дейността на ДФ.

Чл. 12. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г.) (1) (Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на УД измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Клонът на УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

(2) Дългосрочната стратегия за управление на лихвения риск включва определяне на целеви стойности на чувствителността на портфейла към изменението на нивото на лихвените проценти, съгласно инвестиционните цели и политика на Фонда.

(3) Краткосрочната стратегия включва ежедневно определяне на чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти.

Чл. 13. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г.) (1) (Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на УД измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро, прилагайки краткосрочна и дългосрочна стратегия.

(2) Краткосрочната стратегия включва следните процедури:

1. Идентифициране на активите, изложени на валутен риск.
2. Ежедневно измерване на валутния риск чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото.
3. При необходимост и възможност хеджиране на валутния риск чрез използване на валутни фючърси, форуърди, опции или подходящи ETF фондове.

(3) Дългосрочната стратегия за управление на валутния риск включва определяне на целеви тегла на различните тегла в портфейла на ДФ с цел намаляване въздействието на дадена валута.

Чл. 14. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г.) (1)* Управляващото дружество прилага краткосрочна стратегия за управление на ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, като измерва и анализира получените резултати чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи:

- а. Историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение;
- б. β -коефициента към индексите на съответните пазари;
- в. При невъзможност за прилагане на точка на буква „а“ и „б“, Управляващото дружество използва стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар, на който се търгуват дадените акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

(2) Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

(3) Дългосрочната стратегия за управление на ценовия риск включва:

а. Оценка на приложимостта и ефективността на използваните методи за измерване на ценовия риск;

б. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Изготвяне на предложения до Висшето ръководство на клона на УД при установяване на необходимост от промяна на използваните методи за измерване на ценовия риск.

Чл. 15. (Изм. с решение от 21.11.2018 г., изм. с решение от 28.07.2020г.) (1) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Ръководителят на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ на Клонът на УД, следи ежедневно ограниченията на инвестициите по групи финансови инструменти, описани в Правилата на ДФ, като по този начин осигурява спазването на определената рискова политика на ДФ по чл. 5, т. 2. Всяко преминаване на ограниченията по предходното изречение се документира от отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ и се докладва на Висшето ръководство на клона на УД за предприемане на коригиращи действия. Всяко преминаване на ограниченията, наложени от Комитета по финансов риск на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия, Ръководителят на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ на Клонът на УД докладва на Комитета по финансов риск на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия за предприемане на коригиращи действия.

(2) Общата рискова експозиция на ДФ се изчислява един път дневно.

2. КРЕДИТЕН РИСК И РИСК НА НАСРЕЩНАТА СТРАНА

Чл. 16. Кредитен риск е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и неочаквани събития в държавите, в които те извършват дейност.

Чл. 17. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД разглежда три основни вида кредитен риск:

1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Експозицията на ДФ към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти може да бъде намалена като се използва обезпечение, което трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата.

2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. Клонът на УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Клонът на УД извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на:

- 3.1. Финансовите отчети на емитента;
- 3.2. Капиталовата структура на емитента;
- 3.3. Обезпечението на емисията, в случаите когато емисията е обезпечена;
- 3.4. Управлението и репутацията на емитента.

Чл. 18. (Изм. с решение от 21.11.2018 г., изм. с решение от 28.07.2020г.) Лимитите за сделки и нивата на риск, свързани с кредитния риск, се изготвят, променят при необходимост от ръководителя на отдел „Фонд и портфолио мениджмънт“ и се предоставят за утвърждаване от ръководителя на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“. Лимитите за сделки и нивата на риск, свързани с кредитния риск, се

прилагат от отдел „Фонд и портфолио мениджмънт“, ако ръководителят на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ формално не възрази.

Чл. 19. (1) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на УД прилага краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на кредитния риск и риска на насрещната страна.

(2) Краткосрочната стратегия за управление на кредитния риск и риска на насрещната страна включва:

1. текуща и последваща оценка на кредитния риск на дълговите финансови инструменти в портфейла на Фонда чрез качествен и количествен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, обезпечението на емисията, управлението и репутацията на емитента или използване на присъдения му външен кредитен рейтинг за целите на оценката.

2. текуща и последваща оценка на кредитния риск на насрещната страна по извънборсови сделки посредством качествен и количествен анализ на базата на финансовите отчети на контрагентите по извънборсови сделки, предоставеното обезпечението (в случай на наличие на такова), управлението и репутацията на съответния контрагент или използване на присъдения му външен кредитен рейтинг;

3. проследяване стойността и честотата на неприключилите сделки с даден контрагент;

4. ежедневен контрол спазването на законовите и приетите вътрешни лимити за концентрация към кредитен риск;

5. постоянно наблюдение на развитието и взаимовръзките между пазарите и икономиката, което улеснява идентифицирането на потенциални рискове от концентрации на кредитен риск (както на ниво група, така и на самостоятелна основа) и факторите, които ги предизвикват.

(3) Дългосрочната стратегия за управление на кредитния риск и риска на насрещната страна включва:

1. изграждане на адекватни системи за управление на информацията, които да позволяват идентифициране на концентрации на кредитен риск и риск на насрещната страна;

2. *(изм. с решение от 28.07.2020г.)* определяне на вътрешни лимити за концентрация на кредитен риск, в съответствие с инвестиционните цели и политика на Фонда, при необходимост и по преценка на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ и отделът/ите отговарящ/и за инвестициите и анализите;

3. *(изм. с решение от 28.07.2020г.)* реструктуриране на портфейла на Фонда в случаите на установен риск от влошаване платежоспособността на даден емитент или контрагент или група емитенти или контрагенти, установена прекомерна концентрация на кредитен риск и др. Портфейлът на Фонда се реструктурира по предложение на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“, съгласувано с отделът/ите отговарящ/и за инвестициите и анализите.

3. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Чл. 20. (1) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Операционните рискове могат да бъдат:

а. Вътрешни – свързани с организацията на работата в клона на УД във връзка с управлението на ДФ.

б. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на клона на УД, във връзка с управлението на ДФ.

(2) Вътрешните операционни рискове се състоят без да се ограничават до:

а. Рискове свързани с персонал;

б. Технологичен риск.

(3) Външните операционни рискове се състоят без да се ограничават до:

- а. Риск на обкръжаващата среда;
- б. Риск от физическо вмешателство.

Чл. 21. (1) (изм. с решение от 28.07.2020г.) Оценката на операционните рискове свързани с дейността на Фонда се извършва веднъж годишно от отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт”.

(2) Рисковете свързани с дейността на Фонда се оценяват с една от следните оценки:

1. нисък – когато всички рискове са покрити с адекватни контролни процедури с висока ефективност и липсват или са налице незначителни отклонения;
2. среден – когато всички рискове са покрити в известна степен с контролни процедури с недостатъчна ефективност;
3. висок – когато не всички рискове са покрити с контролни процедури и/или процедурите на предварителния контрол липсват или не действат ефективно, в резултат на което е нарушено спазването на принципите за добро управление и прозрачност.

Чл. 22. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД приема и следи за изпълнението на конкретни методи по управление на основните компоненти на операционния риск, както следва:

(а) Рискове свързани с персонала, това са рисковете от загуби, свързани с възможността от грешки, недобронамереност, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство.

(аа) Методи за управление на рисковете свързани с персонала

- Ясно дефиниране на вътрешни правила относно правата и задълженията на служителите;
- Ясно дефинирани вътрешни правила за достъп до информационните системи и бази данни на клона на УД;
- Регулярни обучения на персонала по теми свързани с:
 - финансова теория и практика;
 - управление на риска;
 - нормативната база, имаща отношение към дейността на клона на УД и Фонда;
 - информационни технологии и сигурност;
 - други.
- Регулярни срещи между отделните отдели на клона на УД за обмяна на опит, впечатления и препоръки, по отношение на източниците на риск и търсене на решения за управлението и минимизирането им;
- Ежегодни събеседвания и оценка на персонала;
- Поддържане на отворени, открити комуникации между различните отдели в клона на УД;

(б) Технологичен риск, това са рисковете свързани със загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни.

(бб) Методи за управлението на технологичните рискове :

- архивиране на информационната система на клона на УД и Фонда;
- Процедура за възстановяване на работоспособността на информационната система на Фонда;
- Организация и управление на достъпа на потребителите до информационната система на Фонда;
 - Дефиниране на различни класове информация съхранявана в клона на УД;

- Дефиниране на нива на достъп на служителите на клона на УД според длъжностната им характеристика.

(в) Риск на обкръжаващата среда, това са рисковете свързани с възможните загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперира клона на УД - изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система.

(вв) Методи за управление на рисковете свързани с обкръжаващата среда

- Поддържане на актуална база данни с нормативната регламентация, имаща отношение към дейността на клона на УД и ДФ;
- Използване на външни консултанти и юридически кантори в случай на необходимост за имплементиране на нормативните изисквания спрямо дейността на клона на УД във връзка с управлението на ДФ;
- Вземане на активно участие в публичните обсъждания по отношение планирани промени в нормативната уредба, касаеща дейността на клона на УД във връзка с управлението на ДФ;

(г) Риск от физическо вмешателство – това са рисковете асоциирани със загуби, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на ДФ – грабеж, терористичен акт, непозволено проникване в информационната система на клона на УД.

(гг) Методи за управление на риска от физическо вмешателство :

- Осигуряване на охранителна фирма за осъществяване на 24-часово наблюдение и контрол на помещенията, в които се намират технологичните средства и архивите на клона на УД във връзка с управлението на ДФ;
- Профилактика на регулярна база на въведените системи за наблюдение и контрол;
- Разработване на процедура за евакуация на служителите, в случаите на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда;
- Процедура за докладване на инциденти.

Чл. 23. (Изм. с решение от 21.11.2018 г., 15.09.2020г.) **(1)** Клонът на УД прилага краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на операционния риск, свързан с осъществяването на дейността на ДФ.

(2) Дългосрочната стратегия предвижда следните принципи при развитието на управлението на операционния риск:

1. Идентифициране на основните рискови индикатори.
2. Създаване на карта на процесите в клона на УД както и правила за разпределението на задачите и отговорностите на отделите при всеки един от процесите.
3. Измерване статистически на точките, в които са концентрирани най-много събития.
4. Усъвършенстване на организацията, създавайки ясни правила и инструкции за всеки един от процесите.
5. Изготвяне на стратегия за редуциране на риска, чрез сключване на застраховки и други механизми за прехвърляне на риска.
6. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Сътрудничество на отдела „Финансов и операционен риск мениджмънт” с отдел „Нормативно съответствие“ на клона на УД.
7. Определяне на служителите, които ще са отговорни за следене на процесите, протичащи в клона на УД, свързани с дейността на ДФ.

(3) Краткосрочната стратегия за управлението на операционния риск включва:

1. Основната цел на краткосрочната стратегия е определяне на насоките, които трябва да бъдат следвани за идентифициране, оценка, наблюдение, контрол и намаляване на операционния риск, свързан с дейностите на ДФ, както и определяне на организационната структура в клона на УД, заета със създаването и практическото прилагане на системата за управление на операционния риск.

2. Идентифициране на операционния риск - за откриване и разграничаване на операционния риск от другите видове риск, клонът на УД използва подробен анализ на бизнес процесите в дружеството, както и вътрешно за всеки отдел изследване, което представлява дейност по установяване на факти, спомагащи за разкриването, определянето и локализирането на източниците и концентрация на операционен риск в дейността на ДФ. Допуска се определени (малко на брой) рискове да не бъдат проследени (неидентифицирани). Поради тази причина се цели да се подобри своевременното установяване на неидентифицираните рискове във всеки отдел на клона на УД.

2.1 С цел по-точно разпределяне на операционните събития по рискови класове в зависимост от първопричината за тяхното възникване, в дейността на Фонда са идентифицирани, като потенциални четири основни рискови категории:

2.1.1 Рискове свързани с персонал - *Например:* грешки, недобронамереност, недостатъчна квалификация.

2.1.2 Технологичен риск - *Например:* неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни.

2.1.3 Риск на обкръжаващата среда *Например:* изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система.

2.1.4 Риск от физическо вмешателство – *Например:* грабеж, терористичен акт, неправомерно проникване в информационната система, природни бедствия, пожар.

2.2 Бизнес процес - Една или няколко свързани помежду си процедури или операции, които съвместно реализират определена бизнес задача и реализирането им води до конкретни резултати. С оглед постигането на по-точни резултати в оценка на операционния риск са идентифицирани някои от следните бизнес процеси:

2.2.1 Управление на портфейли;

2.2.2 Координация и комуникация;

2.2.3. (Отм. с решение от 15.09.2020г.)

2.2.4. Управление на риска;

2.2.5. Осъществяване на вътрешен контрол;

2.2.6. Дистрибуция на дялове на ДФ;

2.2.7. Счетоводство на ДФ;

2.2.8. Счетоводство на клона на УД;

2.2.9. Логистика;

2.2.10. Управление на Човешките ресурси;

2.2.11. Управление на клона на УД;

2.2.12. Процес на регулативно и вътрешно групово отчитане, управленска информация;

2.2.13. Оценка на НСА.

3. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Оценка на рисковете - чрез съпоставянето на идентифицираните рискове срещу бизнес процесите в една плоскост се отчита и влиянието им върху всеки вид осъществявана дейност в клона на УД. Така се определя и така наречената рискова зона, която е пресечната точка на риска с конкретната дейност. Там е съсредоточен операционният риск, който най-често подлежи на количествено измерване. Рискът се оценява от гледна точка на характеристиките - честота на възникване и степен на въздействие. Ръководителят на отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт” съдейства на ръководителите от различните отдели, като им оказва методическа помощ в процеса на определяне на рисковите зони.

4. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Наблюдение на рисковете - всички операционни събития, които носят ефективна загуба, както и такива с потенциална такава, надвишаваща 500 лв. следва да се докладват на отдела по „Финансов и операционен риск мениджмънт” от съответните звена и да се регистрират в базата данни.

5. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Управление/Редуциране на риска – стратегията включва прилагането на правила уреждащи организационната структура и нивата на отговорност, както и политики по управление на рисковете, конкретизирани във вътрешните за клона на УД документи. Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ може да извършва по-задълбочени анализи на рисковите фактори, както и да определя нови методи за управлението/редуцирането им.

4. ЛИКВИДЕН РИСК

Чл. 24. (Изм. с решение от 10.02.2016 г., 15.09.2020г.) (1) Клонът на УД анализира ликвидния риск на база исторически данни за входящи и изходящи парични потоци, свързани с дейността на Фонда.

(2) Този анализ на Фонда служи за определяне на минималния праг от пари и парични еквиваленти в портфейла му.

(3) При управление на ликвидния риск Управляващото Дружество се съобразява с политиката за обратно изкупуване, установена в Правилата и Проспекта на Фонда, с цел осигуряване спазването на изискванията на чл. 21 ЗДКИСДПКИ за изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дялове от Фонда, като при необходимост се провеждат стрес тестове, които позволяват да се оцени ликвидният риск на Фонда при извънредни обстоятелства.

(4) Фондът е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

(5) Управляващото дружество управлява ликвидния риск съгласно Правила за поддържане и управление на ликвидността на договорния фонд. Правилата посочват принципите и методите на поддържане и управление на ликвидността, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

5. РИСК ОТ КОНЦЕНТРАЦИЯ

Чл. 25. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) (1) Клонът на УД не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) Клонът на УД не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

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

1. 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ или

2. 5 на сто от активите - в останалите случаи.

(4) Клонът на УД може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, при условие че общата стойност на тези инвестиции в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(5) (Изм. с решение от 28.07.2020г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми

ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите ѝ. Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение второ, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение второ.

(6) Клонът на УД може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка на Европейския съюз, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) *(Изм. с решение от 28.07.2020г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 1 – 6 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 – 6, ще надвиши 35 на сто от активите ѝ. **(9)** Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1 - 8.

(10) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда..

(11) При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна, се използва положителната пазарна стойност на извънборсово търгувания деривативен договор с тази насрещна страна. Позициите на ДФ в деривативни инструменти с една и съща насрещна страна могат да бъдат нетирани, ако клонът на УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна от името на ДФ. Нетиране може да бъде извършено само на експозиции в извънборсово търгувани деривативни инструменти с една и съща насрещна страна. Не се разрешава нетиране с други експозиции на колективната инвестиционна схема към същата насрещна страна.

(12) При изчисляване на рисковата експозиция на ДФ към насрещната страна клонът на УД взема предвид ограниченията по ал. 1 – 3 ако съществува обезпечение. Обезпечението може да бъде отразено по нетна стойност, ако клонът на УД може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с тази насрещна страна от името на ДФ.

(13) Клонът на УД изчислява ограниченията за концентрация на емитента по ал. 1 - 10 въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти съгласно метода на поетите задължения.

(14) При изчислението на рискова експозиция на ДФ към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент по ал. 4 и 5, клонът на УД трябва да включва при изчисленията всяка рискова експозиция към насрещна страна по извънборсово търгуван деривативен инструмент.

(15) *(Изм. с решение от 28.07.2020г.)* Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Фондът не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти колективната инвестиционна схема не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

(16) *(Изм. с решение от 28.07.2020г.)* Клонът на УД може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(17) *(Изм. с решение от 28.07.2020г.)* Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на ФОНДА. Когато ФОНДЪТ инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото го дружество или от друго дружество, с което управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото го дружество или другото дружество нямат право да събират такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира. ФОНДЪТ, в случай че инвестира значителна част от своите активи в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, оповестява в своя проспект максималния размер на таксите за управление, които могат да бъдат събрани, както от самия ФОНД, така и от другите колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, в които той възнамерява да инвестира. Информацията за максималния процент на начислените такси по предходното изречение от инвестиращата колективна инвестиционна схема и другите предприятия, в които тя инвестира, се предоставя в годишния ѝ финансов отчет.

(18) ДФ 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 ДФ да продава финансовите инструменти;

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

(19) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 18, 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.

(20) Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на ДФ на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа са длъжни да разполагат с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

(21) При сключване на репо сделки, рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(22) Ограниченията по този раздел не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(23) В случаите и при условията, предвидени в Правилата на Фонда и съгласно чл. 50, ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ, някои от ограниченията по предходните алинеи могат да не се прилагат в случай на преобразуване, в което Фондът участва като приемаща колективна инвестиционна схема, за която Комисията е компетентен орган – до 6 месеца от датата на вписване на сливането или вливането в съответния регистър.

(24) При нарушение на инвестиционните ограничения по този раздел по причини извън контрола на клона на УД или в резултат на упражняване права на записване, клонът на УД приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове.

(25) В случаите по ал. 24, клонът на УД е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията за финансов надзор („КФН”), като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по изречение първо не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Чл. 26. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г., 15.09.2020г.)* **(1)** Клонът на УД във връзка с всички рискове на които е изложен ДФ предприема следните действия:

1. установява адекватно документиран организационни мерки, процеси и техники за измерване на рисковете, които гарантират, че рисковете, свързани с всяка позиция и нейното влияние върху общия рисков профил, са правилно измерени въз основа на точни и надеждни данни;

2. извършва при необходимост периодични бек тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел;

3. извършва при необходимост периодични стрес тестове и сценарийни анализи, с цел подготовка за извършване на действия в случай на настъпване на рисковете, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на ДФ.

4. установява, прилага и поддържа документирана система, представляваща система от вътрешни рискови ограничителни прагове за Фонда, която:

а) осигурява съответствие с рисковия профил на Фонда;

б) указва мерките, прилагани за управление и контрол на съответните рискове за Фонда, отчитайки всички съществени рискове, определени съгласно настоящите Правила;

5. гарантира, че за Фонда текущото равнище на риск отговаря на нивото, определено от системата за вътрешните рискови лимити по т. 4;

6. установява, прилага и поддържа подходящи процедури, които осигуряват предприемането на навременни коригиращи действия в най-добрия интерес на притежателите на дялове, в случай на настъпване на предвиждани/предвидими нарушения на системата за вътрешните рискови лимити по т. 4.

(2) С настоящите правила се установяват вътрешно рискови ограничителни прагове, които:

1. За рисковете и умерено- рисковите ДФ са на ниво 95 % от ограниченията по чл. 25, ал. 1 – 19;

2. За консервативните и умерено консервативните ДФ са на ниво 97.5 % от ограниченията по чл. 25, ал. 1 – 19.

(3) (изм. с решение от 28.07.2020г.) Всяко преминаване на праговете по ал. 2 се документира от отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ и се докладва на Висшето ръководство за предприемане на коригиращи действия.

V. НАБЛЮДЕНИЕ И ПЕРИОДИЧНА ОЦЕНКА ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ НА ВЪТРЕШНИТЕ ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Чл. 27. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД задължително оценява рисковете, свързани с портфейла на Фонда, използвайки данни за фиксиран период време (напр. месец, година и т.н.) като актуализира входящите данни на дневна база.

Чл. 28. (Изм. с решение от 10.02.2016 г., 21.11.2018 г., 28.07.2020г., 15.09.2020г.) Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ си сътрудничи тясно с ръководителите на отдел „Нормативно съответствие“ и отдел „Правен“ (Policy Officer) в клона на УД. Това сътрудничество включва следните неизчерпателно изброени дейности:

1. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ информира Ръководителя на Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ за промени в нормативната уредба;

2. Ръководителят на отдел „Правен“ уведомява Ръководителя на Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ за решения на Висшето ръководство на клона на УД, които засягат дейността на отдела;

3. Всеки служител на клона на УД уведомява незабавно Ръководителя на Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“, Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ и ресорния ръководител на отдел за установени злоупотреби, измами, грешки и/или неточности, с цел управление на операционния риск;

4. Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ съдейства, като дава мнение за съответствието с нормативните актове на предложените от Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ изменения и/или допълнения в настоящите Правила;

5. Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ уведомява Висшето ръководство на клона на УД за установени нередности, грешки, измами и злоупотреби с цел предприемане на необходимите действия за предотвратяване и/или отстраняване на негативните последици от тях.

6. Ръководителят на отдел „Правен“ (Policy Officer) извършва веднъж годишно проверка на процеса по управление и измерване на риска, която включва най-малко проверка на:

а) пълнотата на документацията, свързана с правилата по управление на риска и организацията на звеното за контрол на риска;

б) отчитането на оценките на риска в ежедневното управление на риска и целостта на управленската информационна система;

в) процеса на одобрение на методите и системите за оценка на риска;

г) обхвата на основните рискове и утвърждаване на всички съществени промени в процеса на измерване на риска;

д) точността и пълнотата на данните за позициите, точността и уместността на допусканията за волатилност и корелация, както и точността на оценката и изчисленията за чувствителност към риск;

е) съвместимостта, навременността и надеждността на източниците на данни, включително независимостта на информационните източници;

ж) резултатите от тестовете за валидност и точност на използваните методи.

7. Ръководителят на отдел „Правен“ (Policy Officer) проверява и оценява адекватността на приетите от „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия, политики и процедури за установяване на всеки риск от неспазване на задълженията на клона на УД и служителите му съгласно ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му, както и свързаните с това рискове, както и на предприетите действия за отстраняване на всички пропуски при спазването на задълженията от страна на клона на УД.

8. Ръководителят на отдел „Правен“ (Policy Officer) докладва незабавно в писмена форма на Висшето ръководство на клона на УД при откриване на грешки, нередности, неправилна употреба, измами или злоупотреба във връзка с дейността на Фонда.

9. (Отм. с решение от 15.09.2020г.)

VI. ВИДОВЕ ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ВИДОВЕ РИСКОВЕ

Чл. 29. (Изм., с решение от 19.12.2018 г., 15.09.2020г.) (1) Клонът на УД сключва сделки с деривативни инструменти от името на Фонда:

а) с инвестиционна цел, съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на Фонда, определени в Правилата му;

б) с цел управление на риска – за хеджиране срещу пазарен и кредитен риск.

(2) Клонът на УД сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само деривативни договори, които отговарят на следните критерии:

1. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие за деривативните финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, че:

а) базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които Фонда, може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в Правилата си;

б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор и отговаря на изисквания, одобрени от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя;

в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на ДФ могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез

офсетова сделка по справедлива стойност.

Чл. 30. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Деривативните финансови инструменти, в които клонът на УД инвестира за сметка на Фонда са:

- лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху облигации, валутни фючърси, фючърси върху акции – до 20 на сто от активите на Фонда;
- договори за форуърдни курсове – до 20 на сто от активите на Фонда;
- форуърдни ангажменти за покупка или продажба на дългови инструменти – до 20 на сто от активите на Фонда;
- опции върху лихвени проценти – до 30 на сто от активите на Фонда;
- опции върху дългови инструменти – до 30 на сто от активите на Фонда;
- опции върху акции – до 15 на сто от активите на Фонда;
- опции върху финансови фючърси – до 20 на сто от активите на Фонда;
- опции върху суапове – до 10 на сто от активите на Фонда;
- опции върху валутни курсове – до 30 на сто от активите на Фонда;
- варианти върху дългови инструменти – до 20 на сто от активите на Фонда;
- варианти върху акции – до 10 на сто от активите на Фонда;
- суапове – до 15 на сто от активите на Фонда;

Чл. 31. (1) Основните рискове по посочените в чл. 30 деривативни финансови инструменти са свързани с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани. Основните рискове, характерни за посочените деривативни инструменти, са следните:

1. **Пазарен риск** – рискът от промяна в стойността на деривативните инструменти в резултат на промяна в лихвените проценти, цените на ценните книги, стойностите на индексите или валутните курсове, служещи като базови инструменти, въз основа на които са конструирани. Основните видове пазарен риск, характерни за посочените деривативни финансови инструменти са ценовият, лихвеният и валутният, описани в Раздел III от настоящите правила. Пазарният риск на хеджиращите инструменти се разглежда в съвкупност с риска на хеджираната позиция в портфейла. Определянето на пазарния риск на хеджиращите инструменти се прави във връзка със структурирането на хеджиращите сделки и поддържане на ефективен хедж.

2. **Кредитен риск на насрещната страна** – рискът от загуби, който възниква поради невъзможност на длъжника да изпълни задълженията си по сключения договор. Този риск е значително по-висок при извънборсовите деривати (OTC Derivatives), тъй като сетълмента по сделката се урежда директно с насрещната страна. Значително по-нисък е кредитният риск при борсовите контракти, тъй като клиринговата къща играе ролята на насрещна страна по сделката, а контрагентите са задължени да поддържат минимално-изискуеми средства по маржин сметка в клиринговата къща, гарантиращи извършването на дължимото плащане.

3. **Сетълмент риск** – кредитният риск, който носят контрагентите по сделката през периода на сетълмента. Този риск е значително по-висок при търговията с инструменти на извънборсовите пазари. С цел намаляване му, страните по сделката могат да сключат двустранно споразумение за нетиране, което позволява нетиране на плащанията, без да се извършва реална покупко-продажба на базовите инструменти.

4. **Ликвиден риск** - риск от загуби, поради невъзможност договорния фонд да заеме или да прекрати дадена позиция в случай на неблагоприятни и неочаквани пазарни изменения, без това да окаже съществено негативно влияние върху стойността на деривативния инструмент. Деривативните договори, сключени на извънборсов пазар (OTC пазар) са значително по-нисколиквидни от борсовите деривативни инструменти.

5. **Базисен риск при фючърсни договори** – вероятност за разширяване на спреда между пазарната и фючърсната цена на базовия инструмент, която възниква в

случаите, когато характеристиките на хеджиращия инструмент се различават от тези на позицията, която се хеджира.

6. Риск на лостовия ефект (ливъридж) – Възможността за ливъридж или финансиране на определен процент от инвестицията със заемни средства, поражда риск от загуба на сума, надхвърляща инвестицията в съответния деривативен инструмент.

(2) Общата рискова експозиция, възникваща в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти **следва да не надвишава нетната стойност на активите на Фонда.**

(3) Общата рискова експозиция за основните видове деривативни финансови инструменти се определя въз основа на пазарната и справедлива цена на деривативните инструменти, отчитайки текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката, показателите за бъдещи пазарни изменения и времето, необходимо за ликвидиране на позициите.

(4) *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Клонът на УД прилага метода на поетите задължения последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на Фонда за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.

(5) При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда стойността на всяка позиция в деривативен финансов инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент. Изчисленията за съответните деривативни инструменти се извършват по следния начин:

1. лихвени фючърси:

а) фючърси върху лихвени индекси – пазарна стойност на базовия актив, т.е. – брой на контрактите $\times$ номинал $\times$ нивото на индекса;

б) фючърси върху облигации - пазарна стойност на базовия актив, т.е. – брой на контрактите $\times$ номинал $\times$ пазарна цена на “cheapest-to-deliver” облигация претеглена с фактора на конверсия;

в) лихвени фючърси - брой контракти $\times$ номинал;

г) валутни фючърси – брой контракти $\times$ номинал;

д) фючърси върху акции – брой контракти $\times$ множител $\times$ пазарна цена на базовата акция.

2. форуърди:

а) договори за форуърдни курсове – главница (т.е. пазарна стойност на базовия актив) на форуърдния договор;

б) форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти - главница (т.е. пазарна стойност на базовия актив) на форуърдния договор;

в) валутен форуърд – главница в съответната валута.

3. опции:

а) опции върху акции – пазарна цена на базовия актив, претеглена с делтата на опцията , т.е. - брой контракти (договори) $\times$ брой акции в един контракт $\times$ цена на акция $\times$ делта;

б) опции върху дългови инструменти - пазарна цена на базовия актив, претеглена с делтата на опцията, т.е. – главница $\times$ цена на облигацията $\times$ делта;

в) опции върху лихвени проценти - главница $\times$ делта;

г) валутни опции – главница в съответната валута $\times$ делта.

4. варианти:

а) варианти върху акции - пазарна цена на базовия актив, претеглена с делтата на варианта , т.е. - брой контракти (договори) $\times$ брой акции $\times$ цена на акция $\times$ делта;

б) варианти върху дългови инструменти - пазарна цена на базовия актив, претеглена с делтата на варианта, т.е. – главница $\times$ цена на облигацията $\times$ делта;

5. лихвен суап – номинал на договора (фиксираната страна);

6. CDS:

а) при покупка на протекция – пазарна стойност на базовия актив;

б) при продажба на протекция – по-високата стойност измежду пазарната стойност на базовия актив и номиналната стойност на базовия актив.

(6) Определянето на общата рискова експозиция включва:

1. Изчисляване на експозицията, възникнала от всеки отделен деривативен инструмент.

2. Идентифициране на споразуменията за нетиране или хеджиране. За всяко нетиране или хеджиране се изчислява нетна експозиция както следва:

а) брутната експозиция е равна на сумата от експозициите към отделните финансови деривативни инструменти след отчитане на нетирането;

б) ако споразумението за нетиране или хеджиране се отнася за позиции в ценни книжа, пазарната стойност на ценните книжа може да се използва за нетиране на брутната експозиция;

в) абсолютната стойност на резултата от калкулацията е равна на нетната експозиция.

3. Общата рискова експозиция е равна на сумата от:

а) абсолютната стойност на експозицията по всеки отделен деривативен инструмент, неучастващ в нетиращи или хеджиращи споразумения;

б) абсолютната стойност на нетната експозиция, получена след отчитане на нетиращите и хеджиращите споразумения.

(7) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) При изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, клонът на УД може да вземе предвид споразумения за нетиране и хеджиране, ако тези споразумения не пренебрегват очевидни и съществени рискове и водят до явно намаляване на рисковата експозиция.

(8) Нетиране може да се извърши между: деривативни финансови инструменти конструирани върху един и същ базов инструмент, независимо от датата на техния падеж; позиции в ценни книжа (акции, облигации и др.) и деривативни финансови инструменти с базов актив съответните ценни книжа.

(9) (Изм. с решение от 15.09.2020г.) За да се възползва от възможността за намаляване на общата си рискова експозиция, клонът на УД следва да докаже, че цената на хеджирания и хеджиращия инструмент винаги се движат в противоположна посока и демонстрират силна отрицателна корелация, независимо от пазарните условия.

(10) Ако използването на деривативни финансови инструменти не създава допълнителен риск за ДФ, базовата експозиция не се включва в изчисляването на задължението.

(11) При използване на метода на поетите задължения споразуменията за временно заемане на средства, сключени от името на Фонда, съгласно чл. 27 ЗДКИСДПКИ не се включват при изчисляването на общата рискова експозиция.

(12) Методи за оценка на рисковете, свързани с инвестиции в деривативни финансови инструменти:

1. **Пазарен риск** – лихвеният, валутният и ценовият риск на базовите инструменти се измерват въз основа на описаните в Раздел IV количествени методи. За оценка чувствителността на цената на опциите и вариантите към различните рискови фактори, определящи цената им, се използват следните измерители:

а) Делта – изменението стойността на опцията/варанта в резултат на промяната в цената на базовия актив.

б) Тита – изменението в стойността на опцията с приближаване на датата на падежа, при константни други фактори;

в) Вега – изменението в стойността на опцията спрямо промяната на волатилността.

2. **Базисен риск** – експозицията към базисен риск се измерва чрез разликата между текущата стойност на базовия актив и договорената му фючърсна цена.

3. **Кредитен риск на насрещната страна** – измерва се чрез пазарната стойност на вземането от съответния контрагент.

4. **Сетълмент риск** – измерва се чрез пазарната стойност, предмет на сетълмент по сделката.

5. **Риск на лостовия ефект** – измерва се с пазарната стойност на % ливъридж, договорен по сделката.

6. **Ликвиден риск** – измерва се чрез следната методика:

$$\text{Max loss} = W \times S \times 1/2, \text{ където}$$

W е пазарната стойност на деривативния инструмент,

S е спредът между цена продава и купува, разделен на средната цена

$$S = \frac{P(ask) - P(bid)}{P(mid)}$$

(13) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение.

1. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Ако Фондът прилага техники и инструменти за ефективно управление на портфейла по чл. 42 ЗДКИСДПКИ, включително споразумения за обратно изкупуване, с цел създаване на допълнителен левъридж или излагане на пазарен риск, при изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, клонът на УД взема предвид и тези сделки;

2. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) При инвестиране в деривативни инструменти, клонът на УД спазва ограничението по чл. 25, ал. 8 - 10 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 25, ал. 1 – 10.

3. Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по чл. 25, ал. 1 - 10.

4. За целите на настоящата алинея рисковете свързани с експозицията в деривативни финансови инструменти се изчисляват, като се вземат предвид текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

Чл. 32. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) **(1)** При хеджиране на активите на Фонда с деривативни финансови инструменти клонът на УД се съобразява с ограничението, че стойността на базовия актив на всяка отделна хеджираща позиция може да превишава стойността на актива към момента на сключване на сделката, който фонда притежава в портфейла си.

(2) Размерът на позициите в деривативни финансови инструменти, в които клонът на УД инвестира за сметка на Фонда с **цел управление на риска** зависят от ефективността на хеджирането.

(3) Размерът на позицията в деривативни инструменти се определя от следните основни принципи:

1. Основен фактор, който определя ефективността на хеджиращите сделки е избора на хеджиращ инструмент с базов актив или активи, които осигуряват най-добра корелация

между цената на хеджиращия инструмент и цената, която стои в основата на съответния риск, който се хеджира.

2. Хеджирането се счита за високоефективно, ако в началото и по време на неговото съществуване се очаква измененията в справедливата стойност или паричните потоци на хеджирания актив да бъдат почти напълно компенсирани посредством измененията в справедливата стойност и паричните потоци на хеджиращия инструмент, а конкретните резултати са в рамките на 80-125 %.

Чл. 33. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* (1) Клонът на УД, което действа за сметка на Фонда, води и съхранява отчетна информация по видове хеджиращи сделки и представя в Комисията за финансов надзор информацията по чл. 60, ал. 1, т. 3 от ЗДКИСПКИ.

(2) При управление на активите на Фонда, клонът на УД ежедневно следи и оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39.

VII. СЧЕТОВОДНИ ПРОЦЕДУРИ ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Чл. 34. Основна цел на счетоводните процедури е адекватното събиране, обработване и представяне на достоверна, систематизирана и навременна информация за степента на риск, на която е изложен Фонда.

Чл. 35. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г.)* Своевременното и вярно представяне на информацията за степента на изложеност на риск пред Висшето ръководство е предпоставка за недопускане на концентрация на рисковете и понасяне на финансови загуби.

Чл. 36. Счетоводните процедури трябва да осигуряват всеобхватност на стопанските процеси, като по този начин се минимизира рискът от загуба и изкривяване на информацията за моментното състояние на Фонда.

Чл. 37. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* Счетоводните процедури трябва да осигуряват подходящо структуриране на финансово-счетоводната информация за целите на управление на рисковете от клона на УД. Това се постига чрез детайлизиране и адекватно групиране на информацията от първичните счетоводни документи, на базата на индивидуалния сметкоплан и специализирано програмно осигуряване.

Чл. 38. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* За осъществяване на целите, стоящи пред счетоводните процедури за управление на рисковете е необходимо съгласуваност с всички отдели в клона на УД.

Чл. 39. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г., 15.09.2020г.)* Предпоставките за правилното функциониране на счетоводните процедури са следните:

1. Спазване на счетоводната политика, изработена в съответствие с Международните счетоводни стандарти и Международните стандарти за финансови отчети;
2. Вярно, точно и своевременно осчетоводяване на стопанските процеси;
3. Осигуряване на необходимия информационен поток към съответните компетентни отдели на клона на УД;
4. Навременност на подаваната към съответните компетентни отдели на клона на УД информация;
5. Структуриране на индивидуалния сметкоплан за целите на получаване на необходимата счетоводна информация;

6. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Активно взаимодействие с отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт” и другите отдели на клона на УД за получаване на явна и навременна информация за степента на изложеност на риск;
7. Наличие на програмни продукти, целящи автоматизиране на процесите, систематизиране на информацията, улесняване достъпа на данните от първичните документи и източници и надеждното им архивиране;
8. Организационна структура на счетоводния отдел в съответствие с нуждите на УД, при ясно определени права, отговорности и нива на достъп до информацията;
9. Ежедневно осчетоводяване на всички операции, както и преценка на ценните книжа в портфейла на Фонда, съобразно нормативните изисквания и възприетата счетоводна политика;
10. Ежедневно изготвяне на баланс и оборотна ведомост и активно участие при изготвяне на ежедневните справки;
11. Предвиждане на коригиращи действия при допускане на грешки от различно естество в счетоводния отдел;
12. Възможност за контрол на дейността от Висшето ръководство на УД;
13. Надеждно съхраняване на трайни носители на информация.

Чл. 40. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД определя източниците на ценова информация, данните, от които ще се ползват за ежедневна и/или ежемесечна преценка на позициите във Фонда, както и отговорните за това служители.

Чл. 41. (Изм., с решение от 19.12.2018 г.) Източници на цени са регулираните пазари на финансови инструменти – Българска фондова борса АД и чуждестранни регулирани пазари, на които се търгуват ценни книжа.

Чл. 42. Източници на котировки могат да бъдат признати световни информационни агенции като REUTERS, BLOOMBERG и т.н. За оценка на българските държавни ценни книжа могат да се ползват котировки от първични дилъри за тях, като в този случай се изисква да се определят дилърите и отговорните лица за колектиране и обработка на информацията.

Чл. 43. За всяка от позициите във финансови инструменти, които нямат текущи котировки за цени се определя метод за пресмятане на справедливата ѝ цена, като този метод се следва последователно. Отговорните за пресмятането на справедливите цени лица, трябва да могат да дават разяснения по калкулациите и периодично да проверяват пригодността и адекватността на използваните методи.

Чл. 44. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Клонът на УД следва да делегира отговорности на служители, които да следят за отклоненията в сетълмента по сделките с дългови инструменти, акции, валути и стоки.

VIII. АДМИНИСТРАТИВНИ ПРОЦЕДУРИ

Чл. 45 (Изм. с решение от 21.11.2018 г., 15.09.2020г.) **(1)** Административни процедури, необходими за осъществяване на дейността на клона на УД са:

1. (Изм. с решение от 02.06.2020г., 15.09.2020г.) Настоящите правила за управление на риска на ДФ, се изменят и допълват от Висшето ръководство на клона на УД и влизат в сила след одобрение от заместник-председателя на КФН;
2. Наличие на система за осъществяване на контрол, съгласно вътрешната организация на клона на УД;
3. Поредица от действия на служители на клона на УД, във връзка с осъществяване на дейността на клона на УД, съобразно издадения му лиценз;

4. Упълномощаване на служители за потвърждаване и подписване на документи в рамките на дейността на клона на УД:
- 4.1. Упълномощаване на служители за потвърждаване и подписване на документи се извършва със съответните пълномощни, като се упоменават правата, с които всеки служител разполага;
- 4.2. При упълномощаване на служители за потвърждаване и подписване на документи в рамките на дейността по управление на клона на УД следва да се съблюдава спазването на принципа на „четирите очи” за проверка на първичните и последващи документи;
- 4.3. При промяна на представителната власт на служителите, надлежно се уведомяват институциите и лицата, пред които пълномощните са били представени.
5. Процедура за създаване, функциониране и управление на данните и документите в клона на УД, включително и тяхното архивиране:
- 5.1. Документите се създават от служители от отделите на клона на УД, в чиято компетентност е тяхното създаване;
- 5.2. Документооборотът се извършва в съответствие с вътрешните правила на клона на УД;
- 5.3. (изм. с решение от 28.07.2020г.) Поддържа се документация и се води архив, съгласно изискванията на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и другото приложимо законодателство;
6. Администриране и управление на информационната система – извършва се от клона на УД или външни за клона на УД контрагенти;
7. Наличие на отговорни служители на клона на УД за уведомяване на Комисията за финансов надзор относно дейността на клона на УД.

(2) Административните процедури по ал. 1 се съдържат в нормативен акт, други вътрешни правила на клона на УД или се разработват в отделен вътрешен документ.

(3) Вътрешните правила на клона на УД трябва да съдържат и осигуряват:

1. идентифициране, събиране и разпространяване в подходяща форма и срокове на надеждна и достоверна информация, която позволява на всяко лице в клона на УД да поеме определена отговорност;
2. ефективна комуникация по хоризонтална и вертикална линия и на всички йерархични нива на клона на УД;
3. политики и процедури за разрешаване и одобряване;
4. политики и процедури за разделяне на отговорностите по начин, който не позволява един служител едновременно да носи отговорност по одобряване, изпълнение, осчетоводяване и контрол на сделките;
5. политики и процедури за достъп до информацията;
6. правила за управление на човешките ресурси.

(4) С оглед разпределението на функциите между различните отдели и служители в отделите, и при спазване на изискването за разделяне на отговорностите съгласно ал. 3, т. 4, следва да са изготвени и да се спазват длъжностни характеристики за всяка заемана длъжност в клона на УД, в които се определят изискванията към лицата за назначаването им на съответната длъжност и кръга от задължения, които им се възлагат.

Чл. 46. (Изм. с решение от 15.09.2020г.) Във вътрешни процедури на клона на УД, регламентира случаите на конфиденциалност при работа с вътрешна информация, в случаи, когато услугата, искана от последните, се отнася до инвестиция, информацията за която не е публично достояние.

Чл. 47. *(Изм. с решение от 21.11.2018 г., 02.06.2020г., 28.07.2020г.)* Отдел „Финансов и операционен риск мениджмънт“ изготвя и предоставя на Висшето ръководство доклад за дейността на отдела веднъж годишно, до 31 януари.

Чл. 48. **(1)** Отчитане на настъпили инциденти – отчитането на настъпили инциденти цели:

1. да спомага за формирането на информационна база за загуби, предизвикани от операционни инциденти.

2. Да спомага за увеличаване на риск културата, съответно подобряване на процеса по управление на риска и възможностите за ограничаване чрез подобряване на информацията за действителната цена на операционния риск.

3. Периодично да измерва стойността на възникващите вследствие операционен риск инциденти, осигурявайки по-добра възможност на мениджмънта за ограничаване на разходите.

4. Да подобри възможността за реагиране при значителни операционни инциденти

5. Да приведе в съответствия изискванията на нормативната уредба на ниво функционална единица.

6. Да създаде изцяло синхронизирана процедура за събиране на данни и отчитане, както и избягване на дублиране на информация и празноти.

(2) Политиката по управление на риска изисква незабавно отчитане инциденти, които са: значими; имат заплашителен характер; имат отношение към репутацията на дружеството; имат незаконно или осквернително действие.

(3) С цел повишаване културата по управление на рискови ситуации и оценка на адекватността и ефективността на предприеманите мерки, Фондът следва да изготвя дневник на регистрирани инциденти, който да съдържа описание на събитието, местоположение на възникването му, дата и час на възникване, лице/а, регистрирало/и инцидента, както и отговорно/и лице/а и изпълнени задачи.

Чл. 49. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* **(1)** Клонът на УД извършва оценка, контрол и преглед на системата за управление на риска веднъж годишно. Периодът обхваща текущата финансова година.

(2) Въз основа на извършената проверка по ал. 1 по-горе и при необходимост от внасяне на промени в Правилата за управление на риска, Висшето ръководство на клона на УД приема промени в Правилата, които се внасят до заместник-председателя на КФН за одобрение по реда на чл. 18, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ в срок не по-късно от 7 дни след датата на приемането им.

Чл. 50. *(Изм. с решение от 15.09.2020г.)* **(1)** Клонът на УД, от името и за сметка на Фонда, разкрива публично най-малко веднъж годишно информация със следното съдържание:

1. информация относно целите и политиката във връзка с управлението на рисковете поотделно за всеки риск, която включва:

а) политики и процедури за управление на различните видове риск;

б) структурата и организацията на звеното за управление на риска;

в) обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска;

г) политиките за хеджиране на риска чрез деривативни инструменти и неговата редукция, както и политиките и процедурите за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редукция на риска;

2. информация относно използваните методи за оценка на всеки вид риск, както и описание на съответните вътрешни и външни показатели, които се вземат предвид при прилагането на метода на измерване.

(2) Информацията по ал. 1 се разпространява чрез интернет страницата на клона на УД в срок до един месец от извършване на прегледа по чл. 49.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящите правила са приети с Решение на Съвета на директорите на “ОББ Асет Мениджмънт” АД, взето на заседание и отразено в Протокол № 318/27.11.2015 г., Протокол № 323/10.02.2016 г., Протокол № 381/21.11.2018 г., Протокол № 383/19.12.2018 г., Протокол № 395/02.06.2020, с Решение на компетентния орган на "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ" от 28.07.2020г., с Решение на Висшето ръководство на клона на УД от 15.09.2020г., с Решение на Висшето ръководство на клона на УД от 30.10.2020г. и влизат в сила след получаване на одобрение от компетентния орган по ЗДКИСДПКИ.

§ 2. При противоречие между настоящите правила и нормативен акт, се прилагат разпоредбите на нормативния акт без да е необходимо незабавното изменение на правилата, освен ако нормативния акт изрично не предвижда това.