

Подлежаща на разкриване информация от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД

(съгласно чл. 43, ал. 1 от Наредба 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества на Комисията за финансов надзор)

Цели и политика на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД във връзка с управлението на рисковете поотделно за всеки риск, стратегиите и процесите на управление на различните категории риск.

Установените в управляващото дружество процедури за управление на риска имат за цел да идентифицират, измерват и управляват всички рискове, свързани с инвестиционната стратегия на всеки един фонд, на които е или може да бъде изложен. Текущата идентификация на рисковете включва както анализ на развитието на финансовите пазари, така и оценка на рисковете, произтичащи от настоящи или бъдещи инструменти, техники и търговски взаимоотношения.

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ (РАМ), с лиценз за извършване на дейност, издаден от Комисията за финансов надзор (КФН) съгласно решение №786-УД от 21 декември 2005 г., организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

1. „Райфайзен ((България)) Фонд Глобален Растеж“;
2. „Райфайзен Консервативен Фонд (България)“;
3. „Райфайзен ((България)) Активна Защита в Евро“;
4. „Райфайзен ((България)) Активна Защита в Лева“
5. „Райфайзен ((България)) Глобален Микс“
6. „Райфайзен ((България)) Глобален Балансиран фонд“

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ спазва Правилата за управление на риска на всяка, управлявана от дружеството, колективна инвестиционна схема, които определят основно: организационната структура и нивата компетентност, видовете рискови експозиции и измерването им, установените лимити, включително и действията, предприемани в случай на превишение на одобрените лимити.

Основните рискове, които могат да имат неблагоприятно влияние върху инвестициите на фондовете управлявани от РАМ и които са ежедневно измервани и следени в процеса по управление на риска са: пазарен, ликвиден, лихвен, кредитен, валутен и операционен.

Политики и процедури за управление на различните видове риск

Регулярният процес по установяването, определянето на методи за измерване, измерването, определянето на рисковия профил, съобразяването с груповите лимити за инвестиции, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху инвестициите на управляващото дружество и на съответната колективна инвестиционна схема, включително на рисковете, произтичащите от макроикономическа среда.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от звеното за управление на риска.

Структура и организация на звеното за управление на риска

Звеното по управление на риска действа независимо от другите звена в управляващото дружество, отчита се пряко пред управителния съвет на управляващото дружество, включително и на лицата, осъществяващи надзорни функции. Постоянното звено за управление на риска осъществява следните функции:

1. разработва и прилага системата за управление на риска на всяка колективна инвестиционна схема;
2. изпълнява правилата и процедурите по управление на риска;
3. гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на колективната инвестиционна схема, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ);
4. консултира управителния орган на управляващото дружество относно определянето на рисковия профил на всяка колективна инвестиционна схема;
5. докладва редовно пред управителния орган на управляващото дружество и на лицата, осъществяващи надзорни функции, когато е приложимо, относно:
 - а) съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложена всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема и одобрените рискови профили на тази схема;
 - б) съответствието на всяка колективна инвестиционна схема с вътрешната ѝ 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 УС на УД, представяйки текущото ниво на риск, на което е изложена всяка колективна инвестиционна схема 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 по чл. 49 от Наредба № 44. Управляващото дружество осигурява на звеното по "Управление на риска" съответните правомощия и достъп до цялата информация, необходими за изпълнение на функциите му.

Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

Отчитането на оценките на риска в ежедневното управление на риска се извършва посредством вътрешно изградена система от лимити. Целта на системата от лимити е да се управляват, контролират, редуцират и следят рисковете, на които са изложени инвестициите на фондовете управлявани от УД „*Райфайзен Асет Мениджмънт (България)*“.

Всеки един от лимитите е предварително одобрен по съответния вътрешен за дружеството ред – от управителния съвет и/или надзорния съвет на дружеството.

Звеното по "Управление на Риска" документира дейността по управление и контрол на риска, като изготвя:

- Ежедневна справка за актуалния портфейл за всеки един от управляваните фондове;

- Ежедневен отчет за използваемостта на лимитите на Оборотен Портфейл за всеки един от управляваните фондове;
- Ежедневна справка за лихвената чувствителност на ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд (България)“;
- Ежедневна справка за общата рискова експозиция на всяка от управляваните Колективна инвестиционна схема;
- Анализ, представян в месения отчет на риска: Отчет за движенията на НСА и структурата на всеки отделен местен фонд на дружеството; Отчети за най-големите клиенти на управляващото дружество по фондове, отчет за ликвиден риск и др.;
- Месечен отчет за Управление на риска на управляващото дружество;
- Предложение за изменения на Правилата за управление на риска при констатирани непълноти и/или необходимост от подобряване на управлението на риска. Документът се изготвя на база преглед, извършен най-малко веднъж годишно, и оценка на правилата за всеки един от договорните фондове, организирани и управлявани от УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“;
- Годишен доклад за направена проверка на процеса по управление и измерване на риска;
- Текущо, при необходимост, променя/подобрява изградената лимитна система.

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

УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“, от името на договорните фондове през 2019г. не е прилагало политики 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.

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

Използваните методи при ежедневното управление на риска на ДФ "Райфайзен Консервативен Фонд (България)" целят намаляване на риска, като се поставят така наречените "drawdown" лимити със съответни предупредителни нива. Лимитната система цели да ограничи потенциален, значителен, спад в нетната стойност на активите (НСА) на фонда. Движението на НСА се следи на ежедневна база, като в случай на спад, по-голям от предварително определените нива, се предприемат навременни действия, съобразно достигнатия лимит ."

Ценови риск

Ценовият риск се управлява ежедневно, посредством модел съпоставящ ежедневната преоценка на всяка една капиталова ценна книга спрямо цена на придобиване, с включени транзакционни разходи. Положителната/отрицателната промяна в цените на притежаваните капиталови ценни книжа се представя в процентно изражение. Моделът позволява да се оцени влиянието от промяна в пазарните условия върху инвестициите на управляваните фондове в капиталови ценни книжа.

Риск от концентрация

Този лимит ограничава общата пазарна стойност на капиталовите ценни книжа в портфейла на всеки един от фондовете на РАМ, както и общата стойност за група емитенти. Изчисленията се правят по актуални цени на притежаваните ценни книги към края на предходния работен ден.

Всяка позиция не трябва да превишава предварително утвърден лимит за допустима стойност на инвестиция. Този лимит е индивидуален за всяка отделна емисия или отделна група емитенти.

Типа и размера на дадена инвестиция се съобразява с рисковия профил на фонда и не следва да е в разрез с проспекта и правилата на фонда.

Лихвен риск

Лихвеният риск се измерва чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент, като облигации, включително и инструменти на паричния пазар, и се дефинира като рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменението на нивото на лихвените проценти.

Валутен риск

Открита валутна позиция е всяка позиция деноминирана във валута различна от тази на всеки един от управляваните фондове.

Лимитите за отворени FX позиции се прилагат и се следят ежедневно от служител по Управление на Риска. Валутният риск се наблюдава и управлява ежедневно, като лимитите за отворена позиция са до 10% от НСА за всеки фонд. Откритата валутна позиция се преизчислява по цени от предходен ден. Валутният риск се управлява посредством деривативи. При хеджиране на валутния риск посредством дериват, стойността на актива и стойността на деривативния контракт се нетират, като разликата се счита за открита валутна позиция.

Ликвиден риск

Измерването на ликвидния риск се базира на исторически анализ на входящите и изходящи парични потоци, свързани с дейността на фонда. Този анализ служи за определяне на минималния праг от пари и парични еквиваленти в портфейла на фонда. Осигуряването на дневна ликвидност от главната колективна инвестиционна схема, като изискване за поддържане на минимален праг от пари и парични еквиваленти, предвидено в правилата на фонда, дава възможност на фонда да удовлетворява обратни изкупувания, като преведе сумата на обратното изкупуване в срок до 4 (четири) работни дни след датата на изпълнение на поръчката за обратно изкупуване, но не по-късно от 10 (десет) дни от датата на подаване на нареждането.

Операционен риск

Операционен риск е рискът от загуба, произтичаща от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития. Операционно събитие е събитие, което може да доведе до отрицателен икономически резултат и/или до допълнителни разходи и до отклонение на реализираните от очакваните резултати от дейността. Загуба от операционно събитие е финансовият ефект, свързан с проявление на операционни събития и следва да бъде регистриран. С цел повишаване ефективността по управление на риска, УД „Райфайзен Асет Менџмънт (България)“ ЕАД има изградена вътрешна информационна система за регистриране на операционни събития.. При откриване на грешки, нередности, неправилна употреба, измами или злоупотреба, във връзка с дейността на фондовете, се докладва незабавно в писмена форма на управителния съвет на управляващото дружество по установения вътрешен ред.

- Идентифициране на основните рискови събития (класификация на операционните събития);
- Създаване на общ модел на бизнес функциите и процесите в дружеството, с оглед постигане на по-точни резултати в оценката на операционния риск;
- Идентификация на рисковите събития по отделни бизнес линии (разграничение на дейности и отделни продукти);
- Изготвяне на стратегия за оценка, преглед и редуциране на риска.