

## **Информация относено управлението на риска на Договорен фонд чадър от отворен тип „ОББ ЕкспертИйз“, подлежаща на разкриване, съгласно изискванията на чл. 43 от Наредба № 44**

Управляващо дружество „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ (УД) е акционерно дружество, регистрирано в Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление в Кралство Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080, вписано в белгийския регистър на юридическите лица с номер 0469.444.267 и получило разрешение в Белгия, което подлежи на регулиране от страна на белгийския регулатор Financial Services and Markets Authority (FSMA), получило разрешение на Комисията за финансов надзор (КФН) за извършване дейност на територията на Република България чрез своя клон "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България, със седалище и адрес на управление в гр. София, 1463, район „Триадица“, бул. Витоша No 89Б, бл. Милениум център, ет. 6, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписвания с ЕИК: 205422541.

Фондът чадър е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКПЦК“), създадено в съответствие с ЗДКИСДПКИ и състоящо се от шестнадесет инвестиционни подразделения – Подфондовете. Подфондовете са охранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения ("Главни подфондове") на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“). Изключвайки шестте отговорно инвестиращи Подфонда на Фонда чадър, за всеки Главен подфонд има два охранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд.

За всеки отговорно инвестиращ Главен подфонд има по един отговорно инвестиращ охранващ Подфонд. Дяловете на всеки отговорно инвестиращ охранващ подфонд са деноминирани в български лева (BGN). Въпреки това всеки отговорно инвестиращ охранващ подфонд инвестира в Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминиран в евро, на съответния отговорно инвестиращ Главен подфонд. Поради тази причина шестте отговорно инвестиращи охранващи Подфонда поддържат парични наличности в български лева (BGN) и в евро (EUR).

Договорен фонд чадър "ОББ ЕкспертИйз" (ДФ, Фонда) се управлява чрез "Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон" КЧТ, България (Клон). Клонът на УД спазва Правила за

управление на риска, приети съгласно чл. 40 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), които определят основно: организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска; правилата и процедурите за установяване, управление и наблюдение на отделните видове рискове в краткосрочен и в дългосрочен план; счетоводните и административните процедури по управление на риска; правилата за отчетност и процедурите при установяване на нарушения на Правилата за управление на риска.

Във връзка с управлението на ликвидността, Клонът на УД прилага и спазва Правила за поддържане и управление на ликвидността, приети съгласно чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44), определящи: органите, отговорни за управлението на ликвидността, както и отчетността и контролът при управлението на ликвидните средства; основните принципи и дейности при управлението на ликвидността; размера на минималните ликвидни средства на Фонда; изискванията за структурата на активите и пасивите на Фонда.

Във връзка с изискването за провеждане на стрес тестове за ликвидност съгласно чл. 44, ал. 3, т. 3 от Наредба № 44, Клонът на УД прилага и спазва Политика за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Договорен фонд чадър "ОББ ЕкспертИйз", приета съгласно чл. 45б, ал. 1 от Наредба №44, определяща: организационна структура на стрес тестовете за ликвидността (СТЛ); документиране на резултатите от СТЛ; преглед на политика за СТЛ и процедура за изменение; първоначално утвърждаване на моделите на СТЛ и обосноваващите ги допускания; организационни изисквания относно ефикасно управление на конфликтите на интереси при провеждане на СТЛ; методология за провеждане на СТЛ.

## **1. Цели и политика на Договорен фонд чадър "ОББ ЕкспертИйз" във връзка с управлението на рисковете, поотделно за всеки риск:**

### А) Политики и процедури за управление на различните видове рискове

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността и възвращаемостта на инвестициите на ДФ чадър „ОББ ЕкспертИйз“, при отчитане на рисковия му профил.

Всеки подфонд инвестира най-малко 85% от активите си в акции на съответния Главен подфонд. Следователно инвестиционната цел, политика и ограничения на Главния подфонд имат пряко и значително влияние върху инвестиционната цел, политика и ограничения на подфонда.

Основните цели на Подфонда във връзка с управлението на риска са:

- ▶ Поддържане на ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на Подфондовете;
- ▶ Достигане на ефективност при хеджирането;
- ▶ Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на максимална доходност при минимален риск);
- ▶ Защита на правата и интересите на притежателите на дялове на Подфондовете;
- ▶ Изпълнение и спазване на изискванията за ликвидност, съгласно законовите и вътрешни разпоредби;
- ▶ Предотвратяване на ликвидни кризи в резултат на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на Подфондовете.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, в които Подфондовете инвестират, са: пазарен риск, кредитен риск и риск от концентрация.

Основният риск, свързан с дейностите, процедурите и системите на управляващото дружество, който може да се отрази на Фонда, е операционният риск.

### **1.1.Пазарен риск**

Поради наличието на един и същ краен срок за сключване на сделки, прилаган както за Подфондовете, така и за съответните Главни подфондове, може да има забавяне между момента, в който поръчките за записване или обратно изкупуване са подадени в Подфондовете, и момента, в който в резултат от това съответните поръчки на Подфондовете се обработват в Главните подфондове. Това води до елемент на пазарен риск в Подфондовете, който може да бъде смекчен чрез използването на фючърси от съответните Подфондове.

**Лихвен риск** - Лихвеният риск е свързан с промените в лихвените нива на пазара, на който се търгуват финансовите активи. Лихвеният риск се отнася основно до дълговите ценни книжа (облигации), чиято стойност се променя в следствие от промяната на лихвените нива. При увеличение на лихвените нива е възможно пазарната стойност на направените инвестиции да се понижи и да не бъде реализирана потенциално по-добра доходност от инвестиции с фиксирана по-висока възвръщаемост. При понижение на лихвените нива, може да се очаква това да бъде компенсирано от нарастването на стойността на самите активи. Фондът е изложен непряко на лихвен риск поради инвестирането на значителна част от своите активи в акции на Главния подфонд, който на свой ред е изложен на лихвен риск.

**Ликвиден риск** - Рискът дадена позиция да не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена. Това означава, че даден Главен подфонд ще може да ликвидира активите си само на по-неблагоприятна цена или след определен период. Рискът съществува, ако този Главен подфонд инвестира в инструменти, за които няма пазар или има пазар с ограничена ликвидност; например в случай на емисии, които не са търгувани на

организиран пазар. Извънборсовите деривати също могат да не са ликвидни.

**Валутен риск** - Рискът, че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на дадена инвестиция. Този риск съществува само дотолкова, доколкото Главен подфонд инвестира в активи, деноминирани във валута, чиято стойност се развива различно от референтната валута на съответния Главен подфонд. Например, Главен подфонд, деноминиран в евро, няма да бъде изложен на валутен риск при инвестиране в облигации или акции, деноминирани в евро, но ще бъде изложен на валутен риск при инвестиране в облигации или акции, деноминирани в щатски долари.

### **1.2. Кредитен риск**

Това е общото ниво на риска 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. Подфондът е изложен непряко на кредитен риск поради инвестирането на значителна част от своите активи в акции на Главния подфонд, който на свой ред е изложен на кредитен риск.

**Сетълмент риск** - Тъй като някои от деривативните инструменти, в които Подфондовете могат да инвестират, могат да бъдат търгувани на пазари, където системите за търговия, сетълмент и попечителство не са напълно развити, деривативните инструменти на Подфондовете, които се търгуват на такива пазари и които са били поверените на поддепозитар на такива пазари могат да бъдат изложени на риск при обстоятелства, при които Депозитарят може да не носи отговорност съгласно действащото законодателство.

### **1.3. Операционен риск**

Основната цел на клона на УД при управлението на операционния риск е избягването на вероятността от загуби, както за управляващото дружество, така и за договорния фонд, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица или от вътрешни събития. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в длъжностни характеристики, вътрешни правила и процедури, както и в Правилата за управление на риска. Клонът на УД следи за нивото на оперативния си риск ежедневно, като поддържа база данни със събития от оперативен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

### **1.4. Риск от концентрация**

Това е рискът, свързан с концентрацията на почти всички активи на Подфондовете в акции на Главните подфондове, и че инвестирането на тези активи няма да бъде

диверсифицирано. Това означава, че представянето на отделните Главни подфондове ще има значително влияние върху стойността на съответстващите им Подфондове. От своя страна обаче Главните подфондове ще имат разнообразни портфейли от активи, инвестирани в съответствие с инвестиционната им политика, като по този начин ще ограничат риска от концентрация.

### **1.5. Рискове за устойчивостта**

Това са рисковете свързани със събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, могат да причинят действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите в портфейла на Фонда.

#### **Б) Функции и отговорности на служител „Риск“**

Служител „Риск“ на Клона действа независимо от другите служители и направления в Управляващото дружество и Клона, отчита се пряко пред Висшето ръководство на Клона и има следните функции:

1. разработва и прилага системата за управление на риска на Фонда;
2. изпълнява правилата и процедурите по управление на риска;
3. гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на Фонда, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна.
4. консултира Висшето ръководство на Клона (включително негови отговорни комитети) относно определянето на рисковия профил на Фонда;
5. докладва редовно пред Висшето ръководство на Клона, когато е приложимо, относно:
  - а) съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложен Фонда и одобрените му рискови профили;
  - б) съответствието на Фонда 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 представяйки текущото ниво на риск, на което е изложен Фонда 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 дериватите.
8. провежда, документира и публикува резултатите от стрес тестовете за ликвидност съгласно Политиката за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

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

1. Прилага политики за управление на риска и процесите (както са дефинирани от Управляващото дружество) с цел идентифициране, измерване, управление и мониторинг по подходящ начин на всички рискове, свързани с инвестиционната стратегия на Фонда, на които 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 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 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. Извършва редовни и внезапни проверки на рисковете на Фонда, изготвя отчети за тях, предоставя данни на Управляващото дружество за изчисляване на резултатите на основните портфейли.

#### - Управление на оперативния риск по-специално включва:

1. Прогнозиране, идентифициране, събиране на информация и докладване в база данни на Управляващото дружество на оперативни загуби;

2. Мониторинг на ключовите показатели за риск и изготвяне на съответните редовни доклади за тях;

3. Прилагане на съответните групови 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 управителните органи и регулатора по отношение на оперативните рискове;

7. Намаляване на оперативните рискове,

8. Управление и поддържане на актуализирани доклади и документи за операционен риск.

#### - Управление на рисковете за устойчивостта:

Степента, в която захранващите Подфондове са изложени на рисковете за устойчивост, които могат да бъдат съществени за тях, се оценява и управлява на ниво съответен Главен подфонд съобразно вътрешните правила за управление на риска на управляващото дружество.

#### В) Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

За оценката и управлението на основните видове риск, съответните отдели използват следните методи: историческа волатилност на валутния курс (валутен риск);  $\beta$ -коефициентът към индексите на съответните пазари, стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар (ценови риск); поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на дружеството (ликвиден риск); ежедневно наблюдение и контрол на размера на отделните експозиции (риск от концентрация).

Рискът се оценява и управлява както на ниво отделна експозиция, така и на портфейла като цяло.

Съгласно чл. 67, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, 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.

Управляващото дружество извършва оценка на честотата на възникване и степента на въздействие на възникналите в миналото събития от оперативен характер и внедрява адекватни контролни процедури по отношение на всяка една дейност на управляващото дружество и оценява тяхната ефективност (операционен риск).

#### Г) 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

Размерът на позициите в деривативни финансови инструменти, в които Фондът инвестира с цел управление на риска, зависят от ефективността на хеджирането. 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. Към момента клон на УД не извършва хеджиращи операции.

### **2. Използвани 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 от клон на УД методи за оценка на отделните видове рискове са оповестени в т. 1 от настоящия документ.

При прилагане на методите за измерване на риска се вземат в предвид следните вътрешни и външни показатели: пазарни цени на финансовите инструменти; стойности на индекси валутни курсове; размер на активите и пасивите на Фонда по срочност и видове; историческата динамика в броя дялове в обращение на всеки инвестиционен подфонд и др.

Дата на извършване на прегледа по чл. 38 от Наредба №44: 31.01.2024 г.

Дата на публикуване на информацията по чл. 43 от Наредба №44: 20.02.2024 г.

Изготвил: Яни Петритис

Служител „Риск“