

**Информация относно управлението на риска на
ДФ „ОББ Платинум България“, 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. Договорен фонд "ОББ Платинум България" (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 "ОББ Платинум България", 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 "ОББ Платинум България" 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 „ОББ Платинум България“, при отчитане на рисковия му профил.

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

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

- ▶ Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на Фонда;
- ▶ 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 ДФ "ОББ Платинум България";
- ▶ 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 ДФ "ОББ Платинум България".

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, в които ДФ „ОББ Платинум България“ инвестира 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 Фонда, така и за Главния подфонд, може да има забавяне между момента, в който поръчките за записване или обратно изкупуване са подадени във Фонда, и момента, в който в резултат от това съответните поръчки на Фонда се обработват в Главния подфонд. Това води до елемент на пазарен риск във Фонда, който може да бъде смекчен чрез използването на фючърси от Фонда.

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 понижаване 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 - Ликвидният риск се свързва със затруднения или невъзможност за продажба на определен актив или целия портфейл за кратък период от време, без това да доведе до повишени транзакционни разходи или капиталови загуби.

Валутен риск - Валутният риск включва възможността възвращаемостта на инвестиционния портфейл да бъде повлияна от промени в курсовете на различните валути, в които са издадени ценните книжа, съдържащи се в инвестиционния портфейл. Доколкото Фондът инвестира най-малко 85% от своите активи в акции на Главния подфонд, които са деноминирани също в български лева, валутният риск в портфейла на Фонда е ограничен, но лимитираната възможност да бъдат сключвани сделки с деривативни финансови инструменти за сметка на Фонда не изключва наличието на валутен риск в дейността на Фонда.

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. Фондът 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 Фондът може да инвестира, могат да бъдат търгувани на пазари, на които системите за търговия, сетълмент и попечителство не са напълно развити, деривативните инструменти на Фонда, които се търгуват на такива пазари и които са били поверени 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 клон 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 Фонда в акции на Главния подфонд, и че инвестирането на тези активи няма да бъде диверсифицирано. Това означава, че представянето на Главния подфонд ще има значително влияние върху стойността на дяловете на Фонда. От своя страна обаче Главният подфонд има разнообразни портфейли от активи, инвестирани в съответствие с инвестиционната му политика, като по този начин ще ограничи 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 захранващата колективна инвестиционна схема е изложена на рисковете за устойчивостта, които могат да бъдат съществени за нея, 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); β -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 намаление 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 клона 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 клона 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 фонда 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“