

## **ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 43 ОТ НАРЕДБА № 44 ОТНОСНО ЦЕЛИТЕ И ПОЛИТИКАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА НА ДОГОВОРЕН ФОНД ДФ "Конкорд Фонд-4 Енергетика" ЗА 2018 ГОДИНА**

**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:***

За изминалата година беше извършен преглед на Правилата за оценка и управление на риска на договорния фонд и на Правила за поддържане и управление на ликвидността като констатациите са, че:

**1) Правилата за оценка и управление на риска на договорния фонд съдържат подходящи и ефективни организационни мерки, процедури и техники за установяване, оценяване, управление и наблюдение на рисковете, с цел постоянно измерване и управление във всеки един момент на рисковете, на които е изложена или може да бъде изложена всяка една от инвестициите в портфейла на фонда, организиран и управляван от Управляващо дружество "Конкорд Асет Мениджмънт" АД.**

Управляващото дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните финансови инструменти в портфейла на фонда, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

Правилата за управление на риска са част от инвестиционната политика на фонда, описана в правилата на фонда, и съответстват на рисковия профил на колективната инвестиционна схема.

Управляващото дружество предприема следните действия за управление на рисковете, на които е изложен фонда:

- > създава организационната структура с ясно дефинирани задължения и нива на отговорност по управлението на риска;
- > установява адекватно документирани организационни мерки, процеси и техники за измерване на рисковете, които гарантират, че рисковете, свързани с всяка инвестиция и нейното влияние върху общия рисков профил на фонда, са правилно измерени въз основа на точни и надеждни данни;
- > извършва при необходимост периодични бек-тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел;
- > 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 инвестициите на фонда;
- > установява, прилага и поддържа документирана система, представляваща система от вътрешни рискови ограничителни прагове за фонда, която:

о осигурява съответствие с рисковия профил на фонда; о указва мерките, прилагани за управление и контрол на съответните рискове за фонда, отчитайки всички съществени рискове; о гарантира, че за фонда текущото равнище на риск отговаря на нивото, определено от системата за вътрешните рискови лимити; о 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 или предвидими нарушения на системата за вътрешните рискови лимити. о вътрешните рискови ограничителни прагове се определят на нива под нормативно определените прагове съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

Преминаването на всеки праг се наблюдава от отдел “Управление на риска” и се докладва на висшето ръководство на управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

Процедурите за управление на риска включват:

- а) идентификация на риска;
- б) оценка на риска;
- в) избор на стратегия за управление на риска;
- г) избор на методи за намаление степента на риска;
- д) контрол върху нивото на риска.

**2) Правилата за поддържане и управление на ликвидността на фонда, имат за цел поддържане на възможността на фонда да изпълнява възникналите за негова сметка задължения, както и да се предотврати настъпването на ликвидна криза в случаите на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на значителна стойност.**

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява чрез управление на ликвидния риск. Ликвиден риск е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно да бъде продаден даден актив от портфейла на фонда на стойност близка до справедливата му, при ограничени разходи, в рамките на подходящ срок, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения, включително свързани с изпълнение на поръчки за обратно изкупуване на дяловете по искане на техните притежатели.

Фондът следва да поддържа минимални ликвидни средства (влогове със срок до падежа до 3 месеца, свободни депозити или други платежни средства), в размер не по-малко от 2% от нетната стойност на активите си.

Оценяването, управлението и наблюдението на рисковите фактори се извършва ежедневно от отдел “Управление на риска”.

**б) структурата и организацията на звеното за управление на риска:**

Организационната структура в управляващото дружество, свързана с управлението на риска, е триизмерна:

Съвет на директорите

Висше ръководство (изпълнителни директори)

Отдел “Управление на риска”

Отдел “Управление на риска” осъществява следните функции:

- > Разработва и прилага система за управление на риска на фонда.
- > Изпълнява правилата и процедурите по управление на риска.
- > Гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на фонда.
- > Консултира Съвета на директорите на управляващото дружество относно определянето на рисковия профил на фонда.
- > Докладва на висшето ръководство редовно, но най-малко веднъж годишно до 31 януари на следващата годината, относно:
  - о съответствието между текущото ниво на риск, на който е изложен фонда, и одобрения рисков профил на фонда;
  - о съответствието на фонда с вътрешните системи за ограничаване на риска;
  - о текущото ниво на риск, на което е изложен фонда и за текущите или предвиждани нарушения на определените ограничения като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия;
  - о адекватността и ефективността на процеса за управление на риска и по-специално дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случаите, когато са констатирани недостатъци.

Отдел “Управление на риска” е йерархически и функционално независимо от функционалните звена в управляващото дружество и се отчита пряко пред висшето ръководство.

**в) обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска:**

В изпълнение на надзорните си функции висшето ръководство извършва оценка, контрол и периодичен преглед на:

- > адекватността и ефективността на правилата за управление на риска, както и организацията, изпълнението и способите и техниките за прилагане на тези правила, включително системата за ограничаване на риска на фонда;
- > степента на спазване на правилата за управление на риска и на ограниченията на риска за фонда.
- > адекватността и ефективността на мерките, предприети за отстраняване на недостатъците в процеса на управление на риска.

За изпълнение на надзорните функции висшето ръководство получава регулярно, най-малко веднъж годишно, писмен доклад от отдел “Управление на риска”. Докладът следва да съдържа оценка на адекватността и ефективността на процеса по управление на риска като конкретно се посочва дали са били

предприети подходящи коригиращи мерки, в случай на констатирани пропуски. Докладът се предоставя до 31 януари на следващата годината. Отдел „Управления на риска“ докладва незабавно в писмена форма на висшето ръководство при откриване на грешки, нередности, неправилна употреба, измами или злоупотреба във връзка с дейността по управление на риска на фонда.

Висшето ръководство оценява ефективността, организацията и процедурите по спазване на правилата за управление на риска чрез годишна проверка на:

1. пълнотата на документацията;
3. ефективност на методите за оценка на риска;
4. обхвата на основните рисковете;
5. 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;
6. съвместимостта, навременността и надеждността на източниците на данни, включително независимостта на информационните източници;
7. резултатите от тестовете за валидност и точност на използваните методи.

В резултат на извършения годишен преглед висшето ръководство предприема подходящи мерки за отстраняване на слабостите, в случай, че са констатирани такива.

Въз основа на извършения годишен преглед и при необходимост от внасяне на промени в Правилата за управление на риска, Съветът на директорите на управляващото дружество приема промени в Правилата по предложение на висшето ръководство.

Управляващото дружество, от името на фонда, разкрива публично, най- малко веднъж годишно, настоящата информация, чрез интернет страницата на управляващото дружество в срок до един месец от извършване на годишния преглед.

***г) управляващото дружество, от името на фонда през годината 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.***

**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.**

## Пазарен риск

Пазарният риск се измерва чрез модела *стойност под риск/VaR*. За годината не се наблюдават продължителни и значителни отклонения по адекватността на модела при заложените допускания и времеви хоризонти. Стойността на показателя е **3,60%**.

Стандартното отклонение към края на годината г. е **13,23 %**.

## Кредитен риск и риск на насрещната страна

През годината се сключват сделки почти изцяло на регулиран пазар, с което контрагентния и сетълмент риска са минимизирани. За годината кредитният риск към насрещна страна не се е реализирал.

## Оперативен риск

Въведени са контролни процедури, които в достатъчна степен ограничават оперативния риск и осигуряват прозрачност и добро корпоративно управление. Следи се за нормативните изменения и съответствие.

## Риск от концентрация

През годината ежедневно се проследява за превишаване на приетите максимално допустими законови и определени с вътрешните правила граници на концентрация на инвестициите в различни финансови инструменти и групи.

Депозити в различни банки - към края на годината срочните и безсрочни депозитите в банки са **14,56%**.

### **Концентрация в отделни емисии и икономически групи към края на Годината**

|  |               |
|--|---------------|
| Процентен дял на групите и на емисиите с тежест в портфейла над 5% | <b>22,68%</b> |
|--|---------------|

## Поддържане и управление на ликвидността

През годината г. общата стойност на обратните изкупувания на фонда са в размер на **147 003,60** лв., а записванията са в размер на **4 500,00** лв.

Паричните средства към края на годината са **14,56%** от активите на фонда.