

Стратегия Асет Мениджмънт АД

Седалище и адрес на управление: София, бул. „Тодор Александров“ № 109-115, ет. 2, офис 4

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 43 ОТ НАРЕДБА № 44 ОТНОСНО ЦЕЛИТЕ И ПОЛИТИКАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА НА НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИНАМИК“ ЗА 2022 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 2022 година беше извършен преглед на Правилата за оценка и управление на риска на НДФ „Динамик“ като констатациите са, че:

1) Правилата за оценка и управление на риска на националния договорен 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 “Стратегия 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 националния договорен фонд.

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:
 - осигурява съответствие с рисковия профил на фонда;
 - указва мерките, прилагани за управление и контрол на съответните рискове за фонда, отчитайки всички съществени рискове;
 - гарантира, че за фонда текущото равнище на риск отговаря на нивото, определено от системата за вътрешните рискови лимити;
 - 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.
 - 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) Политика за провеждане на стрес тестове за ликвидност на „НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП „ДИНАМИК“

Управляващото дружество прилага подходящи процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност, с цел осигуряване спазването на изискванията на Насоките относно стрес тестовете за ликвидност в предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа и алтернативните инвестиционни фондове (ESMA34-39-897) (Насоките), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари и на 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.

Стрес тестване на ликвидността е инструмент за управление на риска от общата рамка за управление на ликвидния риск на Управляващото дружество, което симулира редица условия, включително: нормални и стресови (т.е. изключителни, малко вероятни или неблагоприятни) реалистични условия, за да оцени тяхното потенциално въздействие върху финансирането (задълженията), активите, цялостната ликвидност на фонда и необходимите последващи действия.

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 1% 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:
 - съответствието между текущото ниво на риск, на който е изложен фонда, и одобрения рисков профил на фонда;
 - съответствието на фонда с вътрешните системи за ограничаване на риска;
 - 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;
 - 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 „Управление 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;
2. ефективност на методите за оценка на риска;
3. обхвата на основните рисковете;
4. 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;
5. съвместимостта, навременността и надеждността на източниците на данни, включително независимостта на информационните източници;
6. 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 2022г. 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

Стандартното отклонение към края на 2022г. е **12,35%**.

Кредитен риск и риск на насрещната страна

През 2022 година се сключват сделки основно на БФБ, с което контрагентния и сетълмент риска са минимизирани.

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 2022 година 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 депозитите в банки са 0%.

Концентрация в отделни емисии и икономически групи към 31.12.2022г.

Процентен дял на групите и на емисиите с тежест в портфейла над 5%	30.36%
--	---------------

Дата на провеждане на прегледите по чл. 38, ал. 1 от Наредба №44 на КФН от Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД – 30.01.2023 г., като са взети предвид последните към тази дата доклади на звено „Управление на риска“ и звено „Нормативно съответствие“