

ПОДЛЕЖАЩА НА РАЗКРИВАНЕ ИНФОРМАЦИЯ

(съгласно изискванията на чл. 43 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества)

УД "Компас Инвест" АД организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

1. ДФ „Прогрес“;
2. ДФ „Стратегия“;
3. ДФ „Евростабилност“;
4. ДФ „Компас Глобъл Трендс“;
5. ДФ „Плюс“
6. ДФ „Компас Евроселект“
7. ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Основните рискове при управлението на колективните инвестиционни схеми са следните:

- Оперативни рискове, свързани пряко с дейността, управлението и организацията на управляващото дружество;
- Инвестиционни рискове, свързани със състава и структурата на портфейлите на фондовете.

Управляващо дружество спазва **Правилата за оценка и управление на риска** на всяка отделна КИС, 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 административни 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, управляващото дружество прилага **Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на всяка отделна КИС**, определящи изискванията към прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и органите, отговорни за управлението на ликвидността.

Цели и политики на управляващото дружество във връзка с управлението на всеки отделен риск

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 управляваните колективни инвестиционни схеми при отчитане на рисковия им профил.

Всяка отделна КИС, управлявана от "Компас Инвест" АД има различна инвестиционна политика и рисков профил.

Основните цели на управляващото дружество във връзка с управлението на риска са:

1. Поддържане на съответно ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на всяка отделна КИС;
2. Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на възможно най-добра доходност при съответния риск);
3. Защита на правата и интересите на притежателите на дялове;
4. Изпълнение и спазване на изискванията за ликвидност съгласно законите и вътрешни разпоредби;
5. Предотвратяване на ликвидни кризи в резултат на подадени поръчки за обратно изкупуване на акции/дялове на управляваните КИС.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, в които се инвестират средства на управляваните колективни инвестиционни схеми и индивидуални клиенти 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 фондовете е операционния риск.

Пазарен риск

Представява възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутните курсове и други.

Кредитен риск

Експозициите на фондовете в облигации и други дългови ценни книжа и банкови депозити са изложени на кредитен риск. Това е възможността от намаляване стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Операционен риск

Операционния риск представя възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите във Функционалните характеристики на отделите, Правилата за вътрешната организация на работата в „Компас Инвест“ АД, както и други мерки подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността от загуби в резултат от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управлението на ликвидността на управляваните фондове се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

При управлението на ликвидния риск, основната цел, която УД следва е осигуряването на постоянна възможност колективните инвестиционни схеми да посрещат задълженията си за обратно изкупуване на дялове. Ограничаването на ликвидния риск се постига с активно управление на средствата чрез оптимизиране на срочната структура на портфейлите от финансови инструменти и тяхната диверсификация.

Позиционен риск

Това е рискът от промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент – свързан с емитента на базовия инструмент, както и риска от промяната в цената на дадения инструмент поради промяна в общото равнище на лихвените проценти, в случай на дългов финансов инструмент, или общото ценово ниво на пазара, в случай на инвестиции във финансови инструменти от типа на акции, търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и т.н.

Риск от концентрация

Този вид риск представя възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Краткосрочната стратегия за управление на рисковете се основава върху предприемането на действия с цел минимизиране на съответните рискове, на които са изложени инвестициите в КИС или индивидуалните инвестиционни портфейли, съобразно текущите пазарни условия, с оглед постигане на целите, заложи в инвестиционната политика на съответната схема за колективно инвестиране или портфейл. Краткосрочната стратегия включва и възможността управляващото дружество безпрепятствено да се освобождава от ниско ликвидните активи при неблагоприятна промяна в нивата на систематичния риск и волатилността им.

Краткосрочната стратегия при управление на лихвения риск включва ежедневно/ежеседмично определяне на чувствителността на дадени финансови инструменти към изменението на нивото на лихвените проценти.

Краткосрочната стратегия за управление на валутния риск включва следене на ефективността на предпазването от валутен риск спрямо разпоредбите на МСС 39.

Краткосрочната стратегия за управление на ценовия риск, свързан с инвестиции в акции се състои в измерване с помощта на историческата волатилност, определена чрез стандартното отклонение на цените на акциите в портфейлите на КИС.

Краткосрочната стратегия на кредитния риск и риска на насрещната страна включва:

1. текуща и последваща оценка на кредитния риск на дълговите финансови инструменти в портфейлите;
2. текуща и последваща оценка на кредитния риск на насрещната страна по извънборсови сделки посредством анализ на базата на финансовите отчети на контрагентите по извънборсови сделки, предоставеното обезпечение (в случай на наличие на такова), управлението и репутацията на съответния контрагент или използване на присъдения му външен кредитен рейтинг;
3. проследяване стойността и честотата на неприключилите сделки с даден контрагент;
4. ежедневен контрол за спазването на законовите и приетите вътрешни лимити за концентрация;

5. постоянно наблюдение на развитието и взаимовръзките между пазарите и икономиката, което улеснява идентифицирането на потенциални рискове от концентрации на кредитен риск (както на ниво група, така и на самостоятелна основа) и факторите, които ги предизвикват.

Краткосрочната стратегия за управление на операционния риск се основава върху усъвършенстване на организацията на работата на управляващото дружество и непрекъснат контрол върху дейността на различните отдели.

Краткосрочната и дългосрочна стратегия на Управляващото дружество по управление на позиционния риск включва определяне на ефективна структура от финансови инструменти чрез диверсификация на портфейлите на КИС и доверителите, гарантиращи минимизиране на потенциалните загуби от негативното движение на цените на отделните ценни книжа.

Дългосрочната стратегия за управление на рисковете при колективните инвестиционни схеми и индивидуалните инвестиционни портфейли, под управление на Компас Инвест АД, се основава върху принципа на диверсификация на инвестициите с помощта на ограничения по отношение на експозиция към различните видове финансови инструменти, валути, клиенти, контрагенти и т.н., съобразно рисковия профил на съответната КИС или портфейл, както и на операционните рискове, свързани с всеки вид дейност. Дългосрочната стратегия включва и принципа на оптимизация на рисковите експозиции посредством професионални мениджърски практики, както и принципа на разделение на отговорностите – различни служители вземат инвестиционни решения, осчетоводяват и осъществяват контрол.

Дългосрочната стратегия за управление на лихвения риск включва определяне на целеви стойности на чувствителността на портфейла към изменението на нивото на лихвените проценти, съгласно инвестиционните цели и политика на Фонда.

Дългосрочната стратегия за управление на валутния риск включва измерване чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна позиция.

Дългосрочната стратегия за управление на ценовия риск включва:

1. оценка на приложимостта и ефективността на използваните методи за измерване на ценовия риск;
2. изготвяне на предложения до Съвета на директорите на УД при установяване на необходимост от промяна на използваните методи за измерване на ценовия риск.

Дългосрочната стратегия за управление на кредитния риск и риска на насрещната страна включва:

1. изграждане на адекватни системи за управление на информацията, които да позволяват идентифициране на концентрации на кредитен риск и риск на насрещната страна;

2. определяне на вътрешни лимити за концентрация на кредитен риск, в съответствие с инвестиционните цели и политика на КИС, при необходимост и по преценка на отдел „Управление на риска“ и отдел „Управление на портфейли“;

3. реструктуриране на портфейлите в случаите на установен риск от влошаване платежоспособността на даден емитент или контрагент или група емитенти или контрагенти, установена прекомерна концентрация на кредитен риск и др. Портфейлите се реструктурират по предложение на отдел „Управление на риска“, съгласувано с отдел „Управление на портфейли“.

Дългосрочната стратегия за управление на операционния риск се основава върху усъвършенстване на организацията, създавайки ясни правила, политики, мерки и инструкции за всеки един от процесите вътре в нея.

Структура и организация на звеното за управление на риска

Отделът по управление на риска действа независимо от другите звена в Управляващото дружество, включително от звеното за сключване на сделки, отчита се пряко пред Съвета на директорите и има следните функции:

1. Разработва и внедрява системата за управление на риска.
2. Подпомага оперативните звена при определяне на количествено измеримите и неизмеримите рискове, както и наблюдава, анализира и оценява риска при различните дейности осъществявани от управляващото дружество.
3. Изготвя и анализира ежедневните отчети с цел оценка на риска на всяка позиция и на портфейла като цяло и предприема мерки за ограничаване на рисковите експозиции.
4. Извършва първоначална и текуща проверка на методите за оценка на риска и прави предложение за тяхната корекция.
5. Контролира входящите данни, необходими за оценка на риска, а именно: данните за всяка позиция в портфейла на КИС и за портфейла им като цяло; за контрагентите на КИС и държавите, в които те извършват дейност; за организацията на работата на УД и дейността му във връзка с управлението на КИС; както и данните за входящите и изходящи парични потоци, свързани с дейността на КИС.
6. Участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на рисковете.
7. До 10-о число на всеки месец изготвя и, внася за разглеждане, обсъждане и приемане от Съвета на директорите доклад за състоянието на риска и дейността на отдела по управление на риска през предходния месец, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия, както и предприетите мерки за отстраняването им, относно политиките и процедурите за установяване и управление на рисковете свързани с дейностите, процедурите и системите на управляващото дружество в съответствие с допустимото ниво на риск.
8. Контролира спазването на установените от Съвета на директорите правила по управление на риска и при констатиране на нарушения сигнализира изпълнителните директори.

Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

По отношение на обхвата и характера на системите за отчет и измерване на риска Висшето ръководство на управляващото дружество преглежда и актуализира вътрешните правила и процедури, регламентирани във вътрешно-дружествените документи, съобразно промените в законодателната база, извършва редовни проверки на контролните механизми свързани с разделяне на отговорностите, равняване на салда и позиции, размяна на потвърждения, проверка верността на входящите данни и др.

По отношение мерките за персонала дружеството разполага със следните системи:

1. Система за подбор на персонала по критерии като квалификация, професионален опит, лоялност и др.;
2. Система за обучение на служителите;
3. Система за поддържащ или взаимозаменяем служител – винаги да има служител, който да поеме задълженията на напускащ или отсъстващ по здравословни и други причини служител на равностоен принцип;
4. Система от писани правила, процедури и компетенции за служителите и Висшето ръководство.

Мерките за контрол върху системите в дружеството включват осигуряване на надеждна защита, периодично тестване на информационните системи, редовната им поддръжка и възможност за своевременно представяне на информация за оперативния риск. Политиките и процедурите по установяване и мерките за управление на рисковете, свързани с дейностите, вътрешните процедури и системите на управляващото дружество включват:

1. Събиране и анализ на исторически данни за дейността на дружеството свързани със загуби, реализирани от него от отдел „Управление на риска“;
2. Определяне на събития, които могат да бъдат потенциални носители на операционен риск с помощта на проектни екипи, формирани от служители на отдел „Управление на риска“, отдел „Управление на активи“, отдел „Счетоводство“ и други лица, свързани с конкретната дейност на управляващото дружество;
3. Анализ на събитията и оценка на вредите, които могат да настъпят и съпоставка с подобни в исторически аспект от оперативните звена съвместно с отдел „Управление на риска“;
4. Докладване чрез Висшето ръководство на Съвета на директорите с предложения за предприемане на конкретни мерки, с оглед предотвратяване на операционен риск от отдел „Управление на риска“;
5. Извършване на проверка на документооборота на дружеството от гледна точка на съответствие на договорите с клиентите и приложените документи с вътрешно-дружествените документи и действащото законодателство, съответствие на поведението на служителите в дружеството при работа с клиенти с изискванията посочени във вътрешно-дружествените документи или в действащите нормативни актове от отдел „Нормативно съответствие“ съвместно с отдел „Управление на риска“;
6. Изготвяне на план за действие при кризисни обстоятелства, който трябва да съдържа данни за лицата, които работят за дружеството и за клиентите; действия при евакуация; процедура за възстановяване на комуникациите съвместно от отдел „Управление на риска“, администратора по информационни технологии и ръководителя на звеното по сигурност и охрана.

В правилата за управление на риска подробно са описани и изискванията към счетоводните процедури по отношение на управление 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 от УД методи за оценка на отделните видове рискове са оповестени в частта Политики и процедури за управление на различните видове рискове по-горе в настоящия документ.

При прилагане на методите за измерване на риска се вземат предвид следните вътрешни и външни показатели: пазарни цени на финансовите инструменти; пазарна стойност на индекса SOFIX; притежавани активи от съответния вид; дата на падеж, чиста цена и размер и честота на купонните плащания на дълговите финансови инструменти; валутни курсове; размер на активите и пасивите на КИС по срочност и видове; финансови отчети на компаниите емитенти на съответните финансови инструменти и др.

14 Април 2022 г.

София