

Informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) o aktywach AFI, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością, ustaleniach dotyczących zarządzania płynnością AFI oraz o aktualnym profilu ryzyka AFI oraz systemu zarządzania ryzykiem

Działając na podstawie art. 222b ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2016, poz. 1896, z późn. zm.) – dalej „Ustawa”, Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej „Towarzystwo”) niniejszym przedstawia informacje dotyczące alternatywnego funduszu inwestycyjnego Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu (dalej „Fundusz”), w zakresie wymaganym ww. przepisem, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku:

1) Informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

W skład aktywów Funduszu nie wchodzi aktywa będące przedmiotem szczególnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2) Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W Towarzystwie obowiązuje system kontroli w obszarze płynności i ryzyka płynności funduszy inwestycyjnych utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo obejmujący swoim zakresie m.in. identyfikację, pomiar oraz zarządzanie zagrożeniami płynności funduszy inwestycyjnych.

W ramach ww. procesu zarządzania płynnością Towarzystwo:

- a) monitoruje płynności funduszy w normalnych warunkach rynkowych oraz w warunkach podwyższonej awersji do ryzyka,
- b) dokonuje analizy zdarzeń rynkowych mogących wywołać negatywne wyniki portfeli inwestycyjnych oraz ich potencjalny wpływ na płynność poszczególnych rynków oraz składników lokat,
- c) w przypadku wystąpienia negatywnych zdarzeń skutkujących znacznymi spadkami na rynkach, Towarzystwo ocenia bieżące warunki ekonomiczne, potencjalne ścieżki rozwoju dalszych zdarzeń oraz szacuje wpływ tych zdarzeń na płynność portfeli.

Ponadto wprowadzony przez Towarzystwo model zarządzania ryzykiem płynności przewiduje weryfikację płynności nabywanych instrumentów finansowych oraz zarządzanych portfeli inwestycyjnych.

Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością zapewniają spójność profilu zarządzania płynnością z zasadami zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. Towarzystwo nie dokonało zmian w regulacjach wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

3) Informacje o aktualnym profilu ryzyka Funduszu oraz systemach zarządzaniach ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.

Do najważniejszych ryzyk, które związane są z działalnością Funduszu, Towarzystwo zaliczyło:

- 1) Ryzyko rynkowe,
- 2) Ryzyko kredytowe i kontrahenta,
- 3) Ryzyko płynności,
- 4) Ryzyko operacyjne.

Profil ryzyka rynkowego wyznaczony jako wartość VaR, z jednomiesięcznym okresem utrzymania portfela oraz 99% poziomem ufności, na koniec okresu raportowego wyniosła 0,36%.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, w odniesieniu do Funduszu Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, określone dla alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) oraz oblicza ekspozycję AFI rozumianą jako kwota zaangażowania Funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy albo instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

W zakresie pomiaru i zarządzania ryzykami na które narażony jest Funduszu, Towarzystwo stosuje system wewnętrznych limitów na ryzyko, który określany jest na poziomie każdego z zarządzanych funduszy, odpowiednio do jego polityki i strategii inwestycyjnej oraz zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa.

Komórka ds. zarządzania ryzykiem dokonuje regularnych przeglądów całościowego systemu zarządzania ryzykiem, wraz z listą limitów wewnętrznych, mających na celu weryfikację oraz ocenę przyjętych procesów, metod, technik i procedur wykorzystywanych do ograniczenia ryzyka funduszy oraz zapewnienie zgodności ze strategią inwestycyjną obowiązującą dla poszczególnych funduszy.

W przyjętym systemie zarządzania ryzykiem Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013) – dalej „Rozporządzenie” oraz metodą zaangażowania określoną w art. 8 ww. Rozporządzenia.

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do Funduszu nie przekroczyła ustalonego dopuszczalnego limitu. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku, nie nastąpiło przekroczenie limitów ekspozycji AFI Funduszu.

4) Informacje zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej Funduszu, łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej Funduszu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz może ponownie wykorzystywać otrzymane zabezpieczenie.

Do ustalanie dźwigni finansowej funduszu używa się metody zaangażowania oraz metody brutto.

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do Funduszu w okresie do 31 grudnia 2020 roku nie przekroczyła 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

| | |
|--|-----------------------------|
| Maksymalny poziom ustalony dla dźwigni mierzonej metodą zaangażowania | 200% aktywów netto Funduszu |
| Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez Fundusz na 31 grudnia 2020 r. (wyliczonej metodą zaangażowania) | 101,6% |
| Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez Fundusz na 31 grudnia 2020 r. (wyliczonej metodą brutto) | 132,5% |