

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi dla Uczestników za rok 2017

BGŻ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY **aktualne na dzień 31.12.2017**

UDZIAŁ PROCENTOWY AKTYWÓW, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM SPECJALNYCH USTALEŃ W ZWIĄZKU Z ICH NIEPŁYNNOŚCIĄ (art. 222b ust. 1 pkt. a))

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2017 Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

ZMIANY REGULACJI WEWNĘTRZNYCH DOTYCZĄCYCH ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ (art. 222b ust. 1 pkt. b))

W zakresie regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, Towarzystwo dostosowało procedury zarządzania ryzykiem płynności Funduszu do wymogów związanych z implementacją do polskiego porządku prawnego Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010. Od tego czasu do dnia 31.12.2017 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2017 Towarzystwo nie zmieniało regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

INFORMACJE O SYSTEMACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM STOSOWANYCH PRZEZ TFI BGŻ BNP PARIBAS S.A. W PROCESIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM (art. 222b ust. 1 pkt. c)):

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. (Towarzystwo) wydzieliło w swojej strukturze Zespół Zarządzania Ryzykiem.

Towarzystwo zarządzając ryzykiem nastawione jest przede wszystkim na działania prewencyjne, ograniczające ekspozycję na ryzyko, a w sytuacji zaistnienia ryzyka podejmuje działania mające na celu uniknięcie strat w przyszłości.

Towarzystwo zidentyfikowało następujące ryzyka, które występują w procesie zarządzania aktywami poszczególnych Funduszy:

- a) ryzyko kontrahenta,
- b) ryzyko rynkowe,
- c) ryzyko płynności,
- d) ryzyko kredytowe emitenta,
- e) ryzyko operacyjne.

W zakresie pomiaru i zarządzania ryzykami na które narażony jest Fundusz, Towarzystwo stosuje system wewnętrznych limitów na ryzyko, który określany jest na poziomie każdego z zarządzanych funduszy oraz subfunduszy, odpowiednio do jego polityki i strategii inwestycyjnej

oraz zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa. Zespół 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.

INFORMACJE O AKTUALNYM PROFILU RYZYKA FUNDUSZU - BGŻ SFIO

Fundusz, dla wszystkich swoich Subfunduszy, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania oraz metodę brutto (liczoną według: rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.). Limit ekspozycji AFI dla obu tych metod określono na poziomie 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zgodnie z funkcjonującą w Towarzystwie polityką zarządzania ryzykiem limit ekspozycji AFI jest ustalany w ramach karty profilu ryzyka Funduszu i powinien odzwierciedlać politykę inwestycyjną Funduszu. Zarząd w porozumieniu i na wniosek jednostki zarządzania ryzykiem w ramach regularnego przeglądu systemu limitów może zmienić poziom lub definicję danego limitu określonego w karcie profilu ryzyka funduszu zgodnie z określoną w wyniku analizy adekwatnością limitu do panujących warunków rynkowych oraz strategii inwestycyjnej danego funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku dźwignia finansowa AFI dla Subfunduszy wynosiła:

Subfundusz	mierzona metodą brutto	mierzona metodą zaangażowania
Subfundusz Konserwatywny	90,58%	100,32%
Subfundusz Lokata Kapitału	101,71%	99,74%
Subfundusz Małych i Średnich Spółek	87,41%	101,22%
Subfundusz Zdywersyfikowanych Aktywów	187,33%	98,46%