



Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi za rok 2018

## **SPEKTRUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

(który do dnia 24.04.2019 r. działał pod nazwą Raiffeisen Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Parasolowy)

Informacje są aktualne na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień ich publikowania czyli na 30.04.2019 r.

### **1) Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością**

Na dzień 31.12.2018 organem reprezentującym i administrującym Funduszem było RIVIERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawniej Raiffeisen TFI S.A.) Na dzień 31.12.2018 r. w stosunku do Funduszu obowiązywała Procedura zarządzania ryzykiem płynności przyjęta w drodze uchwały Zarządu RIVIERA TFI S.A. Zgodnie z tą procedurą za zarządzanie płynnością bieżącą Funduszu odpowiadał podmiot zarządzający Funduszem. Zarządzanie ryzykiem płynności realizowane było poprzez analizy płynności aktywów Funduszu, analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycję płynności Funduszu. Jednostka zarządzająca ryzykiem codziennie monitorowała limity płynności ustalone dla każdego subfunduszu. W roku 2018 nie wystąpiły zmiany w Procedurze zarządzania ryzykiem płynności. Od dnia 29.03.2019 roku Fundusz jest reprezentowany i administrowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGŻ BNP Paribas S.A. – następcę prawnego RIVIERA TFI S.A. i w związku z tym należy liczyć się ze zmianami w procedurach ryzyka.

### **2) Informacje o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością**

Udział procentowy aktywów objętych specjalnymi ustaleniami w związku z ich niepłynnością wynosił na dzień 31.12.2018 r. 0,28% WAN. Aktywa te są wyceniane za pomocą specjalnego modelu stworzonego przez niezależną firmę zewnętrzną. W związku ze specjalnymi ustaleniami nie wyodrębniono aktywów niepłynnych w portfelu Funduszu, nie wdrożono rozwiązań typu "gate" czy innych podobnych rozwiązań. Opłaty za zarządzanie i opłaty za wyniki są pobierane w taki sam sposób jak od innych aktywów Funduszu nieobjętych specjalnymi ustaleniami co do ich niepłynności.

### **3) Informacje o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanym przez TFI**

Spektrum SFIO inwestuje aktywa zgodnie z politykami inwestycyjnymi każdego z subfunduszy.

**Dla poszczególnych subfunduszy profil ryzyka obejmuje:**

Dla subfunduszy:

**Spektrum Dłużny**, który do dnia 24.04.2019 działał pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania

oraz

**Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych**, który do dnia 24.04.2019 działał pod nazwą Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych):

- Ryzyko rynkowe - subfundusz inwestuje w instrumenty dłużne.
- Ryzyko utraty płynności - subfundusz inwestuje w aktywa o ograniczonej płynności – obligacje korporacyjne.
- Ryzyko kontrahenta - subfundusz może zawierać transakcje w instrumentach pochodnych.
- Ryzyko kredytowe - subfundusz utrzymuje zaangażowanie w depozytach bankowych.

- e. Ryzyko operacyjne - ryzyko operacyjne subfunduszu jest związane z procesami biznesowymi Towarzystwa. RIVIERA TFI S.A. na dzień 31.12.2018 roku nie identyfikowało ryzyk szczególnych operacyjnych dla żadnego z subfunduszy. Ze względu na przejęcie majątku RIVIERA TFI S.A. przez TFI BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu 29.03.2019 roku w wyniku połączenia prawnego, należy liczyć się z przejściowym podwyższeniem ryzyka operacyjnego całego Funduszu w związku z procesem przejmowania.

**Dla subfunduszy:**

**Spektrum Globalnych Możliwości**, który do dnia 24.04.2019 działał pod nazwą Raiffeisen Globalnych Możliwości)

oraz

**Spektrum Aktywny** (do dnia 24.04.2019 działał pod nazwą Raiffeisen Aktywnego Inwestowania):

- Ryzyko rynkowe - subfundusz inwestuje w akcje obciążone ryzykiem rynkowym.
- Ryzyko utraty płynności - subfundusz inwestuje w aktywa o ograniczonej płynności – akcje małych i średnich spółek oraz obligacje korporacyjne.
- Ryzyko kontrahenta - subfundusz może zawierać transakcje w instrumentach pochodnych – w tym kontrakty terminowe.
- Ryzyko kredytowe - subfundusz utrzymuje zaangażowanie w depozytach bankowych.
- Ryzyko operacyjne - ryzyko operacyjne subfunduszu jest związane z procesami biznesowymi Towarzystwa. RIVIERA TFI S.A. na dzień 31.12.2018 roku nie identyfikowało ryzyk szczególnych operacyjnych dla żadnego z subfunduszy. Ze względu na przejęcie majątku RIVIERA TFI S.A. przez TFI BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu 29.03.2019 roku w wyniku połączenia prawnego, należy liczyć się z przejściowym podwyższeniem ryzyka operacyjnego całego Funduszu w związku z procesem przejmowania.

Wybrane miary ryzyka opisujące profil ryzyka Funduszu na 31 grudnia 2018 roku:

| FUNDUSZ                                                                                                         | MIARA                                             | POZIOM  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------|
| <b>Raiffeisen Aktywnego Inwestowania</b><br>(od dnia 25.04. działa pod nazwą Spektrum Aktywny)                  | metoda zaangażowania AFI                          | 101,48% |
|                                                                                                                 | metoda brutto AFI                                 | 85,87%  |
|                                                                                                                 | zaangażowanie akcyjne                             | 74,98%  |
|                                                                                                                 | maksymalne zaangażowanie w akcje jednego emitenta | 10,80%  |
|                                                                                                                 | ekspozycja na akcyjne kontrakty terminowe         | 1,48%   |
|                                                                                                                 | poziom aktywów płynnych                           | 27,48%  |
| <b>Raiffeisen Globalnych Możliwości</b><br>(od dnia 25.04.2019 działa pod nazwą Spektrum Globalnych Możliwości) | metoda zaangażowania AFI                          | 107,57% |
|                                                                                                                 | metoda brutto AFI                                 | 52,52%  |
|                                                                                                                 | zaangażowanie akcyjne                             | 28,47%  |
|                                                                                                                 | maksymalne zaangażowanie w akcje jednego emitenta | 5,13%   |
|                                                                                                                 | ekspozycja na akcyjne kontrakty terminowe         | 7,56%   |
|                                                                                                                 | poziom aktywów płynnych                           | 84,45%  |
| <b>Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania</b><br>(od dnia 25.04.2019 działa pod nazwą Spektrum Dłużny)               | metoda zaangażowania AFI                          | 148,10% |
|                                                                                                                 | metoda brutto AFI                                 | 171,30% |
|                                                                                                                 | zmodyfikowana duracja                             | 0,32    |
|                                                                                                                 | ekspozycja na obligacje korporacyjne              | 8,69%   |
|                                                                                                                 | poziom aktywów płynnych                           | 93,37%  |



|                                                                                                                                      |                                      |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|
| <b>Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych</b><br><b>(od dnia 25.04.2019 działa pod nazwą Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych)</b> | metoda zaangażowania AFI             | 157,99% |
|                                                                                                                                      | metoda brutto AFI                    | 216,47% |
|                                                                                                                                      | zmodyfikowana duracja                | 0.29    |
|                                                                                                                                      | ekspozycja na instrumenty pochodne   | 57.08%  |
|                                                                                                                                      | ekspozycja na obligacje korporacyjne | 22.76%  |
|                                                                                                                                      | poziom aktywów płynnych              | 84.57%  |

Ustanowione dla Funduszu wewnętrzne limity ryzyka były monitorowane codziennie przez jednostkę zarządzania ryzykiem.

Fundusz zarządzał ryzykami zgodnie z obowiązującą i stosowaną w RIVIERA TFI S.A. „*Polityką zarządzania ryzykiem Riviera TFI*”, która zapewniała bieżącą identyfikację, pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyk. Celem procesu zarządzania ryzykiem było utrzymywanie poziomu ryzyk na poziomie zgodnym ze stosowaną polityką inwestycyjną. Do stosowanych metod należał monitoring limitów inwestycyjnych oraz testy warunków skrajnych. Proces zarządzania ryzykiem był wspierany przez funkcjonujące w strukturze organizacyjnej komitety – Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym oraz Komitet Inwestycyjny.

W ciągu roku 2018 miało miejsce naruszenie limitu zmodyfikowanej duracji w subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania, który w dniu 25.04.2019 zmienił nazwę na Spektrum Dłużny. Ponadto dwukrotnie został przekroczony limit aktywów płynnych w subfunduszu Raiffeisen Aktywnego Inwestowania, który w dniu 25.04.2019 roku zmienił nazwę na Spektrum Aktywny SFIO.

Na subfunduszu Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych, który od dnia 25.04.2019 zmienił nazwę na Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych doszło do naruszenia limitu z tytułu ekspozycji AFI liczonej metodą zaangażowania.

Wszystkie przekroczenia były spowodowane malejącą wartością aktywów subfunduszy. W celu dostosowania wartości naruszonych miar ryzyka skorygowano odpowiednio składy portfeli subfunduszy.

Ponadto na subfunduszu Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych, który od dnia 25.04.2019 roku zmienił nazwę na Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych wystąpiło przekroczenie limitu wewnętrznego na depozyty w jednym banku. Limit został podniesiony z 5% do maksymalnego dopuszczalnego Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych poziomu - 20%.

#### **4) Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI**

W 2018 roku nie dokonywano zmian poziomu maksymalnego dźwigni finansowej mierzonej metodą zaangażowania i utrzymano ten poziom na wysokości 200% dla każdego z subfunduszy.

W 2018 roku zmieniono maksymalny poziom dźwigni AFI liczonej metodą brutto z 200% na 400% dla Subfunduszu Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych, który w dniu 25.04.2019 roku zmienił nazwę na Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych SFIO. Dla pozostałych subfunduszy limit dźwigni AFI liczonej metodą brutto nie zmienił się i wynosi 200%.



#### 5) Informacje o łącznej wysokości dźwigni finansowej stosowanej przez Fundusz

Poziom dźwigni, mierzony metodą zaangażowania, zgodnie z art. 6 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013, na 31 grudnia 2018 roku wyniósł:

| FUNDUSZ                                                                                                                | POZIOM DŹWIGNI AFI<br>MIERZONY METODĄ<br>ZAANGAŻOWANIA |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Raiffeisen Aktywnego Inwestowania<br>(od dnia 25.04. działa pod nazwą Spektrum Aktywny)                                | 101,48%                                                |
| Raiffeisen Globalnych Możliwości<br>(od dnia 25.04.2019 działa pod nazwą Spektrum Globalnych Możliwości)               | 107,57%                                                |
| Raiffeisen Aktywnego Oszczędzania<br>(od dnia 25.04.2019 działa pod nazwą Spektrum Dłużny)                             | 148,10%                                                |
| Raiffeisen Aktywnych Strategii Dłużnych<br>(od dnia 25.04.2019 działa pod nazwą Spektrum Aktywnych Strategii Dłużnych) | 157,99%                                                |