

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi dla Uczestników za rok 2019

---

## BNP PARIBAS PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

### aktualne na dzień 31.12.2019

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

Na dzień 31.12.2019 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2019, Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

#### **ZMIANY REGULACJI WEWNĘTRZNYCH DOTYCZĄCYCH ZARZĄDZANIA PŁYNNOSCIĄ (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. W pierwszym półroczu 2019 roku Fundusz był objęty polityką ryzyka ustaloną przez Riviera TFI S.A. po przejęciu zarządzania i administrowania Funduszem przez BNP Paribas TFI S.A. na koniec czerwca 2019 roku zakończyły się prace nad objęciem Funduszu Polityką Zarządzania Ryzykiem obowiązująca w BNP Paribas TFI S.A. Oznaczało to podanie Funduszu bardziej rygorystycznym zasadom badania płynności obowiązującym w BNP Paribas TFI S.A. Przyjęta w Towarzystwie polityka zarządzania ryzykiem płynności opiera się o analizę profilu płynności portfeli Funduszy opartą na przyporządkowaniu poszczególnych składników portfela do założonych przedziałów czasu, który potrzebny jest na ich sprzedaż bez znacznej utraty ich wartości. Dodatkowo dla instrumentów dłużnych przy rozpatrywaniu czasu potrzebnego na ich zbycie brana jest pod uwagę również ocena ryzyko kredytowego danego emitenta oparta o wewnętrzne metodologie Towarzystwa. Ponadto, aby zapewnić odpowiednią ilość środków płynnych przy zarządzaniu funduszami bierze się pod uwagę prognozowane kwoty umorzeń. W celu zbadania płynności funduszu w sytuacjach skrajnie niekorzystnych, aczkolwiek możliwych do wystąpienia w działalności funduszu przeprowadzane są testy warunków skrajnych dla ryzyka płynności. Konstruując scenariusze bierze się pod uwagę zarówno możliwość wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych (spadek wartości aktywów, spadek płynności rynku) jak i zachowanie Klientów Towarzystwa (zwiększenie umorzeń jednostek funduszy).

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

Od dnia 01.01.2019 do dnia 28.03.2019 ryzyko Funduszu było zarządzane przez Riviera TFI S.A. zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem w Riviera TFI S.A. Od dnia 29.03.2019 do 30.06.2019 ryzykiem funduszu zarządzało BNP Paribas TFI zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem przyjętymi w Riviera TFI S.A. Od dnia 01.07.2019 ryzyko funduszu jest zarządzane zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem w BNP Paribas TFI S.A.

BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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. Zarząd w porozumieniu i na wniosek jednostki zarządzania ryzykiem w ramach regularnego przeglądu systemu limitów może zmienić poziom lub definicję danego limitu określonego w Polityce Zarządzania Ryzykiem lub Dokumentach Strategii Inwestycyjnej Funduszu zgodnie z określoną w wyniku analizy adekwatnością limitu do panujących warunków rynkowych oraz strategii inwestycyjnej danego funduszu.

**INFORMACJE O AKTUALNYM PROFILU RYZYKA FUNDUSZU – BNP PARIBAS PREMIUM SFIO**

Dla każdego Subfunduszu przeprowadzana jest analiza ryzyk składowych tj. kontrahenta, rynkowego, ryzyka kredytowego emitenta, płynności oraz operacyjnego na podstawie poziomu miar mierzących wspomniane ryzyka. W oparciu o te miary danemu rodzajowi ryzyka jest przypisywany jego poziom w skali: niski, średni lub wysoki. Następnie uwzględniając poziom ryzyka przypisany poszczególnym rodzajom ryzyka ocenia się ryzyko całkowite Subfunduszy. Wielkość ryzyka całkowitego wyznacza się jako sumę iloczynów punktów przypisanych danemu

rodzajowi ryzyka oraz wagi tego rodzaju ryzyka. Dla wszystkich Subfunduszy poziom ryzyka całkowitego na koniec 2019 roku został oceniony jako niski.

W ciągu roku 2019 miało miejsce kilkukrotne naruszenie limitu inwestycji w jeden fundusz inwestycyjny na subfunduszu BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych. Przekroczenia były spowodowane malejącą wartością aktywów subfunduszu oraz rosnącą ceną tytułów uczestnictwa znajdujących się w portfelu subfunduszu. W celu dostosowania wartości naruszonej miar ryzyka skorygowano odpowiednio skład portfela subfunduszu. Limit ten obowiązywał w ramach karty profilu ryzyka przyjętej w Riviera TFI S.A.

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 metody brutto określono na poziomie 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś dla metody zaangażowania na poziomie 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wartość limitu ekspozycji AFI liczonej metodą brutto, w związku z objęciem Funduszu Polityką Zarządzania Ryzykiem obowiązującą w BNP Paribas TFI S.A, została w roku 2019 zmieniona dla subfunduszy BNP Paribas Premium TOP Funduszy Obligacji Krajowych, BNP Paribas Premium Obligacji Wysokodochodowych oraz BNP Paribas Premium Aktywny z poziomu 200% do 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Dla subfunduszu BNP Paribas Premium Aktywnych Strategii Dłużnych wartość ta zmieniła się z 400% do 300%. Poziom maksymalnej dźwigni finansowej AFI mierzonej metodą zaangażowania utrzymano na niezmiennym poziomie 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dla każdego z subfunduszy.

W roku 2019 nie doszło do naruszeń limitu dźwigni AFI liczonej metodą brutto oraz metodą zaangażowania na żadnym z Subfunduszy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku dźwignia finansowa AFI dla Subfunduszy wynosiła:

<b>Subfundusz</b>	<b>mierzona metodą brutto</b>	<b>mierzona metodą zaangażowania</b>
Subfundusz BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych	93,84%	100,28%
Subfundusz BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych	89,40%	99,44%
Subfundusz BNP Paribas Aktywny	93,20%	96,46%
Subfundusz BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych	94,79%	100,32%

**Jarosław Skorulski**

Prezes Zarządu

**Rafał Lerski**

Członek Zarządu