

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi dla Uczestników za pierwsze półrocze 2022 roku

BNP PARIBAS PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

aktualne na dzień 30.06.2022

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

Na dzień 30.06.2022 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu za pierwsze półrocze 2022 roku, Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

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

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 ryzyka 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)):

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 ryzykiem 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 ryzyka: kontrahenta, rynkowego, 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 pierwszego półrocza 2022 roku został oceniony jako niski.

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 oraz metodą zaangażowania nie była zmieniana w pierwszym półroczu 2022 roku.

W pierwszym półroczu 2022 roku doszło jednokrotnie do naruszenia limitu dźwigni AFI liczonej metodą brutto na subfunduszu BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych. Przekroczenie powstało wskutek przedłużania okresu wygasania kontraktów zabezpieczających ryzyko walutowe Subfunduszu. Po wygaśnięciu wcześniejszej serii kontraktów przekroczenie ulegało automatycznemu dostosowaniu.

W pierwszym półroczu 2022 roku nie doszło do naruszeń limitu dźwigni AFI liczonej metodą zaangażowania na żadnym z Subfunduszy.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku dźwignia finansowa AFI dla Subfunduszy wynosiła:

Subfundusz	mierzona metodą brutto	mierzona metodą zaangażowania
Subfundusz BNP Paribas TOP Funduszy Obligacji Krajowych	88,46%	100,44%
Subfundusz BNP Paribas Obligacji Wysokodochodowych	168,28%	100,38%
Subfundusz BNP Paribas Aktywnych Strategii Dłużnych	89,03%	92,19%

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skorulski

*Prezes Zarządu
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych S.A.*

Rafał Lerski

*Członek Zarządu
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych S.A.*

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2022 roku