

I. Информация относно целите и политиката на инвестиционния посредник във връзка с управлението на рисковете

Политиката за анализ и управление на риска е неразделна част от общата инвестиционна политика на ИП „БенчМарк Финанс“ АД.

а. Стратегии и процедури за управление на различни категории рискове:

1. **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск, разглеждани от ИП „БенчМарк Финанс“ АД са:
 - **лихвен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти. Лихвен риск съществува за тези финансови инструменти, чиято доходност е обвързана с лихвен процент, като различните видове дългови инструменти и някои инструменти на паричния пазар.
 - **валутен риск** - рискът е свързан със загуби, настъпили вследствие на промени във валутните курсове. Валутен риск съществува за всички позиции на ИП „БенчМарк Финанс“ АД, които са в чуждестранна валута, различна от евро.
 - **ценови риск** - свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени в нивата на пазарните цени. Позициите в инвестиционния портфейл се оценяват веднъж месечно по пазарна стойност.

За минимизирането на пазарния риск инвестиционния посредник използва следните основни процедури и методи:

- аналитични методи за разглеждане на рисковете, които позволяват достоверното измерване на риска, оценка на основните фактори, присъщи на пазарния риск и надеждното прогнозиране на пазарната ситуация – оценка на риска на портфейла чрез стандартно отклонение и др.;
- диверсификация на портфейлите;

Финансовите операции пораждаят риск. С цел ограничаване на рисковите експозиции, осъществяването на финансовите операции подлежи на непрекъснато наблюдение. Установяват се конкретни лимити, които позволяват на отделните звена при инвестиционния посредник да оперират със съответната автономност и да извършват сделки на вътрешните и международните пазари, както и се определят пределно

допустимите нива по основните видове риск, с оглед да не се подлага инвестиционния посредник на неприемливи рискове;

2. Кредитен риск - отклонение от стойността на позицията в даден финансов инструмент;

Поради вероятност от неизпълнение на поети ангажменти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажменти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, съществува заплаха за печалбата и капитала на инвестиционния посредник. Посредникът ограничава тези рискове чрез диверсификация на финансовите инструменти, внимателно проучване и анализиране на кредитния риск на насрещните страни по сделки и чрез избягване на големи експозиции към едно лице или група свързани лица.

3. Операционен риск - възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително правен риск.

За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска.

4. Ликвиден риск - възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

За намаляване на този риск ИП се стреми от една страна да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност. От друга страна ИП се стреми да намали вероятността за възникване на неочаквани краткосрочни задължения чрез ежедневно управление и планиране на оборотните средства и паричния поток.

5. Риск от концентрация - възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. За ограничаване на този вид риск се извършва ежедневна преоценка на позициите в търговския портфейл и теглото им в него, като се следи за спазването на законовите и нормативни лимити.

6. Политически риск - вероятността от загуба в резултат на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в законодателството, оказващи влияние върху инвестиционния климат.

За намаляване на този риск, екипът на отдел „Анализ и управление на риска“ при ИП „БенчМарк Финанс“ АД периодично следи кредитният рейтинг на страната чрез световно признати кредитни агенции с цел оценка на този фактор и неговото евентуално въздействие. Предприемат се и действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

II. Структура и организация на звеното за управление на риска

За да отговори адекватно на изискванията на Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници ИП „БенчМарк Финанс“ АД формира самостоятелен отдел за „Анализ и управление на риска“, който докладва пряко на ръководството на посредника и извършва ежедневен мониторинг на всички рискови фактори, касаещи дейността на посредника, съвместно с останалите отдели на посредника. Отделът „Анализ и управление на риска“ функционира независимо от другите отдели в посредника и се състои от един служител. Той следи и анализира ежедневно всички видове рискове и докладва пряко на управителите. Непосредствените отговорности на този отдел са, както следва:

- Разработва и внедрява система за управление на риска в инвестиционния посредник и дава предложения за конкретните лимити;
- Изготвя и анализира ежедневните отчети за резултатите от вътрешния модел за измерване на риска и предприемането на мерки за спазване на установените ограничения, при спазване на изискванията на Наредба №50;
- Извършва първоначална и текуща проверка на вътрешния модел;
- Отговаря за устройството и въвеждането на система за управление на риска на насрещната страна, включително и за началната и периодичната проверка за валидност на метода;
- Контролира целостта на входящите данни и изработва и анализира отчети, основани на изходящите данни от метода за измерване на риска на насрещната страна, включително извършва оценка на връзката между мерките за рисковите експозиции и ограниченията за кредитиране и търгуване;
- Участва в ежедневните процеси по планиране, наблюдение, управление и контрол на кредитния риск и общия рисков профил на инвестиционния посредник;

- Заедно с отдел „Вътрешен контрол“, одитора на инвестиционния посредник и обслужващите го юристи извършва веднъж годишно преглед на цялостната дейност на инвестиционния посредник и рейтинговите му системи;
- В случай на нужда или при констатиране затруднения в работата по анализ и управление на риска или на нови по своя характер рискове за инвестиционния посредник, или нови начини за справяне с тях.

Отделът „Анализ и управление на риска“ изпълнява само тези функции, посочени в Наредба № 50, а именно за анализ, наблюдение и измерване на риска.

III. Обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска

- Ежедневно наблюдение и контрол на големите експозиции в съответствие с чл.387-403 от Регламент 575/2013
- Анализи и прогнози на макроикономическите показатели с цел минимизиране на тяхното отрицателно влияние.

IV. Политики за хеджиране на риска и стратегии и процеси за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редукация на риска

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността на инвестиционния посредник, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. Процедурите за оценка и управление на отделните видове риск включват:

- идентифициране на отделните външни и вътрешни данни, факти и събития влияещи върху дейността на инвестиционния посредник;
- идентифициране и измерване на риска;
- конкретни методи за управление на всеки вид риск и основни допускания и изходни параметри за прилагането на избрания метод;
- • наблюдаване, оценка и контрол на риска;
- • докладване на риска.

Методите за ограничаване на рисковите фактори имат приоритет пред методите за управление на средствата при контрола на риска.

Измерването, анализирането и наблюдаването на рисковите фактори се извършва ежедневно за търговския портфейл и ежесечно за инвестиционния портфейл от служителите в звеното по управление на риска при инвестиционния посредник. Оценката на риска се извършва на база на анализ на следните компоненти:

- основните и значими дейности при инвестиционния посредник;
- вида и нивото (степената) на присъщите за инвестиционния посредник рискове;
- адекватността на действащите контролни системи за управление на риска;
- обща оценка на риска.

15.03.2017 г.
гр. София



Ръководител: _____


Л. Бояджиев
Председател на СД

Ръководител: _____


В. Генчев
Зам.председател на СД