

## **Годишен доклад относно управлението на риска на НИД „Индустириален фонд“ АД, подлежаща на разкриване, съгласно изискванията на чл. 43 от Наредба № 44**

НИД „Индустириален фонд“ АД (накратко НИД) спазва Правила за оценка и управление на риска, приети съгласно изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), които определят основно: организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска; правилата и процедурите за установяване, управление и наблюдение на отделните видове рискове в краткосрочен и в дългосрочен план; счетоводните и административни процедури по управление на риска; правилата за отчетност и процедурите при установяване на нарушения на Правилата за управление на риска.

Във връзка с управлението на ликвидността, НИД прилага Правила за поддържане и управление на ликвидността, приети съгласно чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44), определящи: органите, отговорни за управлението на ликвидността, както и отчетността и контролът при управлението на ликвидните средства; основните принципи и дейности при управлението на ликвидността; размерът на минималните ликвидни средства на Фонда; изискванията за структурата на активите и пасивите на Фонда.

### **1. Цели и политика на НИД във връзка с управлението на рисковете, поотделно за всеки риск:**

А) Правила за управление на различните видове рискове

Процесът по установяването, управлението и наблюдаването на рисковете има за цел да намали влиянието на външните и вътрешните рискови фактори върху дейността и възвращаемостта на инвестициите на НИД, при отчитане на рисковия му профил.

Вътрешните Правила за оценка и управление на риска са с последна актуализация от 25.06.2019 г.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, в които НИД инвестира са: пазарен риск, кредитен риск и риск от концентрация.

Основният риск, свързан с дейностите, процедурите и системите на НИД, който може да се отрази на дружеството е операционният риск.

#### **1.1. Пазарен риск**

**Ценови риск** - НИД измерва ценовия риск - рискът от намаляване на стойността на съответния финансов инструмент, поради неблагоприятни изменения на пазарните цени, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи: стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция,  $\beta$ -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

**Лихвен риск** - Дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрацията. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. НИД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

**Ликвиден риск** - Управляваните от НИД позиции в акции, държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински облигации са носители на ликвиден риск, определящ се от пазарното търсене на инвестиционните инструменти и проявяващ се като реализиране на загуби, поради невъзможност да се продадат на стойност близка до справедливата, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения.

Управлението на ликвидността на дружеството се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на дружеството.

При управлението на ликвидния риск, основната цел, която НИД следва е осигуряването на постоянна възможност на дружеството да посреща задълженията си и предотвратяването на настъпването на ликвидна криза.

Ограничаване негативното влияние на тези фактори се постига с активно управление на средствата чрез оптимизиране на срочната структура на портфейла и диверсификация на инвестиционния портфейл като цяло.

**Валутен риск** - Позициите на НИД във финансови инструменти или депозити, деноминирани във валута, различна от лев и евро, са изложени на валутен риск, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото.

Дружеството измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или евро спрямо нетната валутна експозиция.

## **1.2. Кредитен риск**

Експозициите на дружеството в държавни ценни книжа, корпоративни, ипотечни и общински облигации и банкови депозити са изложени на кредитен риск.

**Контрагентен риск** - Рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки се оценява посредством анализ на кредитоспособността на контрагентите по тези сделки.

**Сетълмент риск** - Рискът, възникващ от възможността НИД да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към даден контрагент. НИД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки на дружеството с една насрещна страна, като процент от стойността на управлявания портфейл.

## **1.3. Операционен риск**

Основната цел на НИД при управлението на операционния риск е избягването на вероятността от загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица или от вътрешни събития. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в Правилата за оценка и управление на риска. НИД следи за нивото на операционния си риск ежедневно и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

## **1.4. Риск от концентрация**

Рискът от намаляване стойността на управляваните от НИД активи поради неправилна диверсификация на експозициите си.

За целта на управлението на риска от концентрация, НИД приема лимити за сделки, като следи ежедневно изпълнението на поставените лимити и законовите инвестиционни ограничения съгласно изискванията на ЗДПКИСДПКИ).

Риск мениджъра извършва оценка на описаните рискове и изготвя отчети за състоянието на различните рискове и внася същите за разглеждане, обсъждане и приемане от ръководство на НИД.

При анализите на рисковете засягащи НИД се изготвят тримесечни доклади и не са установени нарушаване на регулаторните и вътрешно приетите правила и установените рискове са в рамките на допустимото.

Дата: 25.06.2019 г.

Изготвил: Ралица Ангелова  
Риск мениджър