

## **BION w towarzystwach funduszy inwestycyjnych (TFI)**

### **– mapa klas ryzyka i ich definicje**

**Ryzyko kredytowe** można zdefiniować jako ryzyko nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu takiego zobowiązania.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić następujące rodzaje ryzyka:

*Ryzyko kontrahenta* – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta związane z każdą transakcją, w której wierzycielem jest TFI.

*Ryzyko koncentracji* – ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.

*Ryzyko inwestycji w podmioty zależne* – ryzyko utraty wartości zaangażowania kapitałowego i straty z tytułu zobowiązania wsparcia podmiotu zależnego związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.

**Ryzyko rynkowe** można zdefiniować jako ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku).

W ramach ryzyka rynkowego można wyróżnić następujące rodzaje ryzyka:

*Ryzyko stóp procentowych* – ryzyko na jakie narażony jest wynik finansowy lub kapitały własne TFI z powodu zmian stóp procentowych.

*Ryzyko cen aktywów kapitałowych* – możliwość poniesienia strat na skutek zmiany ceny poszczególnych aktywów kapitałowych (akcje, obligacje, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa).

*Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych* - oznacza możliwość poniesienia strat na skutek zmiany rentowności do wykupu lub zmiany ceny instrumentu dłużnego.

*Ryzyko kursowe* – oznacza możliwość poniesienia strat na skutek zmiany kursów walutowych.

**Ryzyko płynności** można zdefiniować jako ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych.

W ramach ryzyka płynności można wyróżnić następujące rodzaje ryzyka:

*Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów* – ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań, w szczególności:

- *niemożność upłynnienia* przez TFI lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań w momencie, gdy stają się one wymagalne,
- *brak instrumentów dostępnych do sprzedaży* w sytuacji zwiększonych zobowiązań,
- *ryzyko koncentracji* – ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych – ryzyko koncentracji jest analizowane w ramach ryzyka kredytowego,
- *ryzyko rozliczenia* – ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych,
- *ryzyko opcji* – ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na prawo kontrahenta do zmiany wysokości i terminów przepływów pieniężnych.

**Ryzyko operacyjne** – ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością działań ludzi, systemów, warunków zewnętrznych oraz procesów zachodzących w podmiocie /również przy ich wdrażaniu/.

*Ryzyko technologiczne i techniczne* – ryzyko zakłóceń działalności podmiotu wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.

*Ryzyko outsourcingu* – ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania podmiotu, jego majątku lub pracowników.

*Ryzyka nadużyć/defraudacji* – ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę podmiotu przez jego pracowników lub osoby trzecie.

*Ryzyko bezpieczeństwa* – ryzyko zakłócenia funkcjonowania podmiotu lub strat finansowych w wyniku niedostatecznej ochrony jego zasobów i informacji.

*Ryzyko zdarzeń zewnętrznych (ciągłości działania)* – ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez podmiot lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powodzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów.

**Pozostałe obszary** mogą być uwzględniane przy ocenie ryzyka operacyjnego lub umieszczone w innych kategoriach ryzyka:

*Ryzyko prawne* – ryzyko poniesienia strat na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji, ich niestabilności, zmian w orzecznictwie, błędnego ukształtowania stosunków prawnych, jakości dokumentacji formalno–prawnej czy niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub innych organów w sprawach spornych prowadzonych z innymi podmiotami.

*Ryzyko podatkowe i rachunkowe* – ryzyko negatywnych skutków ekonomicznych dla podmiotu z powodu niewłaściwej (nieprawidłowej) ewidencji rachunkowej, sprawozdawczości, błędnego wyznaczenia zobowiązań podatkowych podmiotu lub ich nieterminowej zapłaty.

**Pozostałe rodzaje ryzyka, w tym ryzyka specyficzne i trudnomierzalne związane również z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez TFI oraz ryzyko strategiczne.**

*Ryzyko utraty reputacji* – ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

*Ryzyko produktu (skarg i roszczeń klientów)* - ryzyko związane z roszczeniami klientów w stosunku do towarzystwa związanymi m.in. z działalnością oraz dystrybucją funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo, w tym ryzyko spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez TFI swych obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji.

*Ryzyko niedopasowania stosowanych zasad ładu korporacyjnego* – ryzyko powstania szkody w funduszu inwestycyjnym w związku z niestosowaniem lub nieprawidłowym stosowaniem zasad ładu korporacyjnego/nadzoru w odniesieniu do spółek znajdujących się w portfelu funduszy inwestycyjnych.

*Ryzyko związane z likwidacją funduszu* – ryzyko związane z wystąpieniem przesłanek opisanych w statucie funduszu, które to przesłanki spowodują rozpoczęcie likwidacji funduszu (np. spadek aktywów poniżej wskazanego poziomu) oraz czynników, które spowodują, że towarzystwo będzie zmuszone pokryć dodatkowe koszty związane z likwidacją funduszu.

*Ryzyko związane z polityką inwestycyjną funduszu zarządzanego przez TFI* - wszelkie ryzyka związane z inwestycjami dokonanyymi przez fundusz, w tym m.in. ryzyko utraty płynności przez fundusz, ryzyko związane z niemożnością dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu itp.

*Ryzyko biznesowe* może się przejawiać w obszarze: wyniku finansowego, strategicznym i otoczenia, w tym zmian regulacyjnych i warunków konkurencji.

*Ryzyko strategiczne* - ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.

*Ryzyko wyniku finansowego* – ryzyko realizacji wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej działalności i rozwoju głównie, w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.

*Ryzyko otoczenia ekonomicznego* – ryzyko zmiany warunków ekonomiczno-społecznych mających niekorzystny wpływ na podmiot.

*Ryzyko regulacyjne* – ryzyko zmiany prawnych warunków prowadzenia działalności.

*Ryzyko konkurencji* – ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na podmiot.