OPERA NGO SFIO

Ujawnienia informacji, o których mowa w art. 222b ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

Dla Funduszu nie zostały zidentyfikowane aktywa, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością. W I półroczu 2021 nie ustanowiono rozwiązań typu „gate", nie wyodrębniono aktywów niepłynnych oraz nie przyjęto podobnych specjalnych ustaleń oraz nie podjęto decyzji o zawieszeniu umorzeń.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W Towarzystwie funkcjonuje system bieżącego mierzenia i monitorowania ryzyka płynności lokat funduszy w oparciu o strukturę klas poszczególnych aktywów wchodzących w skład aktywów funduszy:

1) Aktywa I klasy płynności – rozumie się przez to: depozyty pieniężne na rachunkach bankowych w złotych polskich i w walucie obcej, akcje notowane wchodzące w skład indeksów WIG30 oraz mWIG40, wpłacone środki na poczet depozytu zabezpieczającego rozliczenie transakcji na otwartych pozycjach w kontraktach terminowych futures, notowane, publiczne i wyceniane codziennie tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz skarbowe dłużne papiery wartościowe których emitent posiada ocenę jakości kredytowej na poziomie inwestycyjnym,
2) Aktywa II klasy płynności – rozumie się przez to: aktywa niezaliczone do aktywów I oraz III klasy płynności,
3) Aktywa III klasy płynności – rozumie się przez to: niezrealizowany zysk lub stratę na kontraktach mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, należności z tytułu nierozliczonych transakcji na kontratakach terminowych na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, udziały w nienotowanych spółkach handlowych, pozostałe aktywa finansowe, które nie są instrumentami rynku pieniężnego oraz jednocześnie nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

Ustanowiono następujące limity płynności: minimalny udziału aktywów I (najwyższej) klasy płynności wynosi 20%, natomiast maksymalny udział aktywów III (najniższej) klasy płynności – 40%. Płynność funduszu jest monitorowana na bazie dziennej, poprzez analizę sald na rachunkach złotówkowych i walutowych. Departament Zarządzania Aktywami jest informowany cyklicznymi raportami na temat zmian wyżej wymienionych pozycji.
W I półroczu 2021 nie wprowadzono zmian w systemach i procedurach zarządzania płynnością, o których mowa w art. 16 ust. 1 Dyrektywy 2011/61/UE.

3. **Aktualny profil ryzyka oraz systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez podmiot nim zarządzający**

Profil ryzyka dla OPERA NGO SFIO określony wskaźnikiem SRRI wynosi **4** w rosnącej skali 1-7.

W celu zarządzania ryzykiem AFI towarzystwo stosuje następujące systemy limitów:

1) System limitów ustawowych i wewnętrznych na ekspozycje AFI - w I półroczu 2021 dopuszczalna wartość wynosiła 320% WAN dla ekspozycji AFI obliczonej metodą zaangażowania.
2) Limity ryzyko kontrahenta (dla niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych) ustalono na poziomie 90% limitów określonych przepisami prawa: 18% WAN dla banków i instytucji kredytowych, 9% WAN dla pozostałych kontrahentów.
3) Limity płynności – w funduszu wyodrębniono trzy klasy płynności aktywów, definiując limity minimalnego udziału aktywów I (najwyższej) klasy płynności – 20% oraz maksymalnego udziału aktywów III (najniższej) klasy płynności – 40%.
4) Dopuszczalna strata na otwartej pozycji w instrumencie pochodnym – 20% WAN.

Dodatkowo w okresach półrocznych ZAFI oblicza następujące miary ryzyka rynkowego:

1) Net Equity Delta (wrażliwość porfela AFI na zmiany wyceny aktywów kapitałowych)
2) Net Commodity Delta (wrażliwość porfela AFI na zmiany wyceny instrumentów towarowych)
3) Net Forex Delta (wrażliwość porfela AFI na zmiany kursów walutowych)
4) NET DV01 (wrażliwość na zmiany stóp procentowych w trzech przedziałach zapadalności: do 5 lat, 5-10 lat, powyżej 10 lat)
5) Ekspozycję Vega (wrażliwość opcyjnej części portfela na wahania zmienności rynku).

W okresach kwartalnych ZAFI przeprowadza testy warunków skrajnych w obszarze płynności oraz w zakresie ryzyka rynkowego i struktury portfela. Co kwartał obliczane są także nastepujące miary ryzyka: wartość zagrożona (Var), warunkowa wartość zagrożona (Expected Shortfall), współczynnik beta, strata korelacyjna, tracking error, information ratio, wskaźnik Treynora oraz wskaźnik Sharpe'a.

4. **Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawo do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI**

System limitów wewnętrznych ustala dopuszczalny poziom dźwigni finansowej na 320% (przy poziomie ostrzegawczym 300%).

5. **Łączna wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI**

Łączna wartość dźwigni finansowej zastosowana przez OPERA NGO SFIO na dzień ostatniej oficjalnej wyceny w pierwszym półroczu 2021 roku (29 czerwca 2021 roku) obliczonej metodą brutto wynosi 231,93%, a obliczonej metodą zaangażowania 233,49%.