

Informace k řízení rizika nedostatečné likvidity v AMISTA investiční společnosti, a.s. (dále jen „Společnost“)

Za účelem řízení rizika nedostatečné likvidity Společnost pravidelně provádí zátěžové testy likvidity, jejichž cílem je prověřit schopnost obhospodařovaných investičních fondů dostát aktuálně splatným závazkům (jak z titulu možných zpětných odkupů, tak s ohledem na další závazky fondu), a to i za negativních tržních podmínek, a zvýšit schopnost obhospodařovatele řídit likviditu v nejlepším zájmu investorů.

Riziko nedostatečné likvidity je dále řízeno prostřednictvím limitu pro minimální podíl likvidního majetku, který může být stanoven ve statutu příslušného investičního fondu. V případě, že Společnost nestanoví u fondu limit pro minimální podíl likvidního majetku, řídí likviditu portfolio manažer (s využitím odborného poradce a dostupných informačních zdrojů, např. informací o struktuře aktiv a profilu investorské základny příslušného investičního fondu, přijatých žádostech o odkup, závazků investičního fondu apod.). Minimální podíl likvidního majetku fondu je pak vyhodnocován oddělením řízení rizik, a to periodicky k okamžiku oceňování aktiv fondu a rovněž při realizaci jednotlivých investičních transakcí.

Pro případ krizových okolností v oblasti likvidity Společnost vypracovala Pohotovostní plán pro případ krize likvidity.

Vzhledem k tomu, že Společnost obhospodařuje výhradně fondy kvalifikovaných investorů, odpovídá sofistikovanost řízení likvidity, včetně konkrétní podoby procesů řešení případu krize likvidity, povaze těchto fondů, které jsou mnohdy založeny s investičním záměrem dlouhodobých investic do méně likvidních aktiv, např. do nemovitostí či obchodních podílů.

Tomuto specifiku legislativa i Společnost přizpůsobuje především lhůty pro odkup cenných papírů v případě otevřených fondů a řízení možnosti výstupu investorů s ohledem na investiční horizont (např. formou nastavení případných výstupních srážek).