

Информация

Съгласно насоки на CESR за измерване на риска и изчисляване на обща рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (10-788)

УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД не използва метода „стойност под риск“ (VaR) при изчисляването на общата рискова експозиция на управляваните от него колективни инвестиционни схеми. УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява единадесет борсово търгувани фонда, два взаимни фонда, инвестиращи основно в акции, един взаимен фонд, инвестиращ основно в облигации и един национален договорен фонд, инвестиращ в акции. По-долу Ви представяме методите за управление на риска и изчисляването на общата рискова експозиция на Експат България Шорт СОФИКС.

При управлението на Експат България Шорт СОФИКС УД изчислява „грешката от следване“ спрямо обратното движение на референтния индекс въз основа на седмични данни при управлението на националния договорен фонд и отдел „Управление на риска“ докладва на Съвета на директорите в случай, че коефициента надмине заложените в Правилата и Проспекта стойности. За да може да се постигнат статистически релевантни резултати, за изчислението на „грешката от следване“ се използват седмични данни от поне 30 (тридесет) наблюдения. Използваната формула за изчисление на „грешката от следване“ е следната:

$$\text{Грешка от следване} = \sqrt{\text{Var}\{P_i - B_i\}} \sqrt{n}$$

където:

n – брой седмични наблюдения в рамките на 12 месеца;

Var – вариация;

P_i – седмична доходност на Фонда за даден период;

B_i – седмична доходност на Референтния индекс (със знак “-“) на Фонда за даден период.

Използват се седмични данни за нетната стойност на активите на дял, изчислени за последния работен ден за седмицата, в който се изчислява нетна стойност на активите за Фонда.

При взимане на инвестиционни решения отдел „Управление на портфейли“ взима предвид транзакционните разходи спрямо обема на активите на дадения национален договорен фонд с цел намаляване на „грешката от следване“, разходите за заемане на книжа. Пазарните спредове (разликата в проценти) между най-висока цена „купува“ и най-ниска цена „продава“ на отделните акции от референтния индекс също се включват в транзакционните разходи.

Управляващото дружество не извършва хеджиращи операции, имащи за цел да намалят валутния риск, при пасивното управление на национален договорен фонд.

Управляващото дружество не хеджира или управлява лихвения риск при пасивното управление на национални договорни фондове върху акции.

Дата: 16.03.2020 г.

Никола Янков
Председател на Съвета на директорите

Даниел Дончев
Член на Съвета на директорите

