

## 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 използва метода на абсолютна „стойност под риск“ (Value at Risk) при изчисляването на общата рискова експозиция на БТФ “Borg AI Ultra UCITS ETF”. УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява дванадесет борсово търгувани фонда, два взаимни фонда, инвестиращи основно в акции, един взаимен фонд, инвестиращ основно в облигации, един национален борсово търгуван фонд, инвестиращ в акции, и един национален борсово търгуван фонд, инвестиращ предимно в борсово търгувани фондове върху злато. По-долу Ви описваме методите за управление на риска и изчисляването на общата рискова експозиция на БТФ “Borg AI Ultra UCITS ETF”.

При управлението на БТФ “Borg AI Ultra UCITS ETF” УД не изчислява „грешка от следване“, като при останалите борсово търгувани фондове, които управлява, тъй като фондът е активно управляван и няма бенчмарк. Управляващото дружество измерва пазарния риск, вкл. общата рискова експозиция в дериватни финансови инструменти, на Фонда посредством метода на абсолютната стойност под риск (absolute VaR). Съгласно кутия 15 от Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788), абсолютната стойност под риск на фонда не може да бъде повече от 20% от неговата нетна стойност на активите. Моделът за определяне на абсолютната стойност под риск е базиран на Монте Карло симулации. MAC3 моделът е стандартизиран и разработен от Bloomberg и е неразделна част от техния Portfolio and Risk Analytics (PORT) продукт. За целта на изчислението на VaR се генерират 10,000 симулирани сценария, във всеки от които се изчислява хипотетичната бъдеща възръщаемост на портфейла. Изискванията, които се спазват при гореспоменатата методология, включително формулите, са описани подробно в Правилата за оценка и управление на риска на БТФ “Borg AI Ultra UCITS ETF”.

Дата: 17.03.2023 г.

Николай Василев  
Изпълнителен директор

Даниел Дончев  
Изпълнителен директор