

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, 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 представяме методите за управление на риска и изчисляването на общата рискова експозиция на Експат Голд НБТФ.

При управлението на Експат Голд НБТФ изчислява „грешката от следване“ спрямо референтния индекс въз основа на седмични данни при управлението на борсово търгувания 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 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 дадената колективна инвестиционна схема с цел намаляване на „грешката от следване“. 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 борсово търгуваните фондове.

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

Дата: 22.03.2021 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор



Даниел Дончев
Изпълнителен директор