

**ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
НА РИСКОВИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ
НА
ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД"
ЗА ПЕРИОДА 01.07.2011 – 30.09.2011 ГОДИНА**

ПАЗАРЕН РИСК

Лихвен риск. Към края на третото тримесечие стойността на портфейла, подложена на лихвен риск е **197 859.89** лв.

Стойност, подложена на лихвен риск по месеци

	Юли	Август	Септември
Стойност на портфейла, изложена на риск	59 645	108 962	197 860
Модифицирана дюрация на портфейла	3.508	3.12	2.876
Брой облигации в портфейла	3	3	3

Валутен риск. Към края на третото тримесечие стойността на портфейла, подложена на валутен риск е **614 263.02** лв. Стандартното отклонение на портфейла от валути на месечна база е 5.177%

Стойност, подложена на валутен риск и риск на портфейла по месеци

	Юли	Август	Септември
Стойност на портфейла, изложена на риск	667 372.72	462 750	614 263
Риск на портфейла	1.274%	1.857%	5.177%

Ценови риск. Към края на отчетния период стойността на портфейла, подложена на ценови риск е **3 374 853** лв.

Стойност, подложена на ценови риск и риск на портфейла по месеци

	Юли	Август	Септември
Стойност на портфейла, изложена на риск	3 688 274	3 688 274	3 374 853
Риск на портфейла	3.69%	4.0315%	4.423%
Риск на индекса SOFIX	4.57%	4.86%	4.93%
Риск на индекса BG 40	3.54%	3.69%	3.89%

РИСК ОТ КОНЦЕНТРАЦИЯ

Строгото спазване на инвестиционните ограничения не е позволило повишаване на риска от концентрация. При нарушения на инвестиционните ограничения се прилага програма за привеждане на активите според изискванията на ЗПЦК след одобрение от КФН.

ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

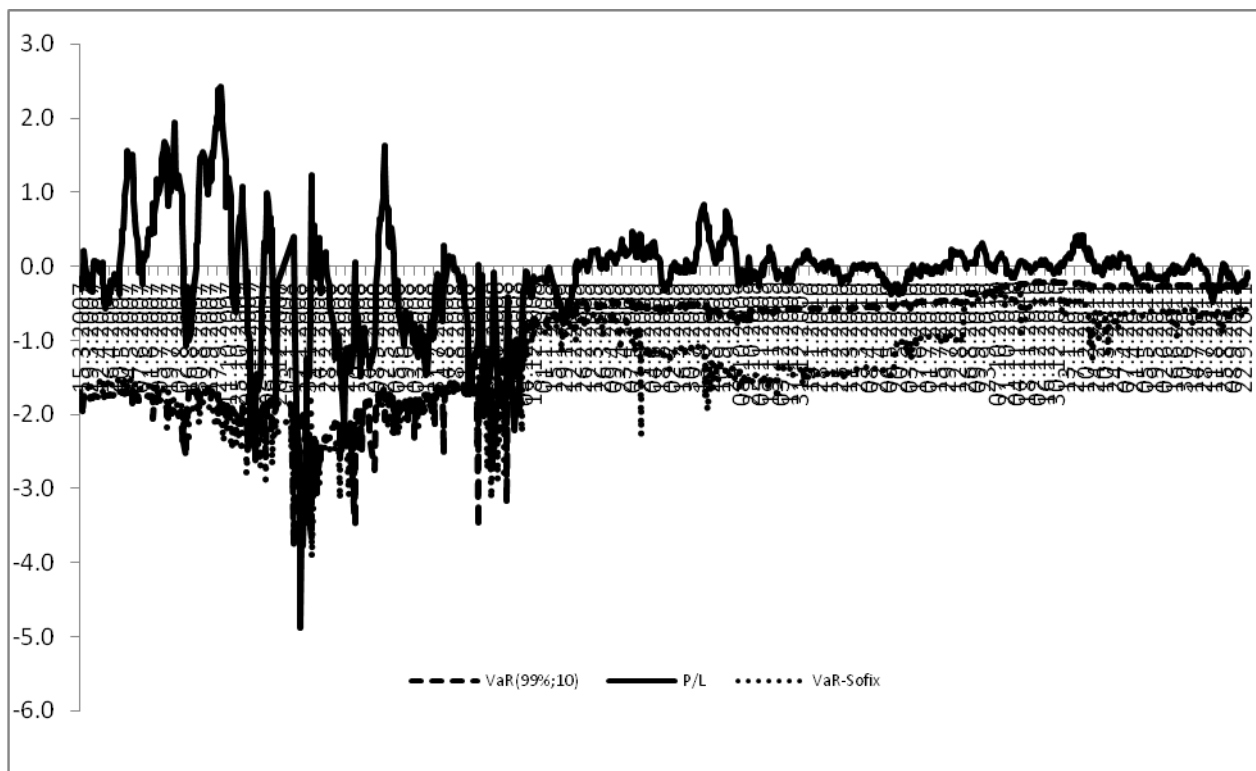
През отчетния период нивото на операционен риск се определя като средно. Управляващото дружество е предприело краткосрочни стратегически мерки за редуциране на операционния риск

СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ

През отчетния период не са осъществявани сделки с деривативни инструменти.

СТОЙНОСТ ПОД РИСК НА ЕДИН ДЯЛ

През отчетния период стойността под риск на един дял е била в рамките на [0.28;-0.23] лева на дял за хоризонт 10 дни при интервал на доверителност 99%. През отчетния период има регистриран пробив на VaR. Фиг. 1 представя стойността под риск на индекса SOFIX за сравнение, изчислена като е приложен същия подход. Моделирана е само волатилността на индекса, която служи за входяща променлива във формулния апарат на VaR. Прави впечатление, че VaR на индекса SOFIX е по-висок от този на високодоходния фонд.



Изготвил: Отдел „Управление на риска”