

**ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
**НА РИСКОВИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ**  
**НА**

**ДФ “СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД”**

**ЗА ПЕРИОДА 01.07.2011 – 30.09.2011 ГОДИНА**

**ПАЗАРЕН РИСК**

**Лихвен риск.** Към 30.09.2011г. стойността на портфейла, подложена на лихвен риск е **289 464.32** лв. Модифицираната дюрация на портфейла от облигации се е понижила от 2.186 до 2.077 години.

**Валутен риск.** Към края на отчетния период фондът няма открити валутни позиции.

**Ценови риск.** Към края на отчетния период стойността на портфейла, подложена на ценови риск се е увеличила до **1 452 352** лв., от **1 245 247** лв. през м. Юни.

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

	Юли	Август	Септември
Стойност на портфейла, изложена на риск	1 558 967	1 548 402	1 452 352
Риск на портфейла	4.03%	4.328%	4.71%
Риск на индекса SOFIX	4.57%	4.86%	4.93%
Риск на индекса BG 40	3.54%	3.69%	3.89%

*Забележка: Измерител на риска на портфейла е стандартно отклонение на месечна база. Измерител на риска на представените в таблицата индекси е стандартно отклонение на месечна база*

**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**

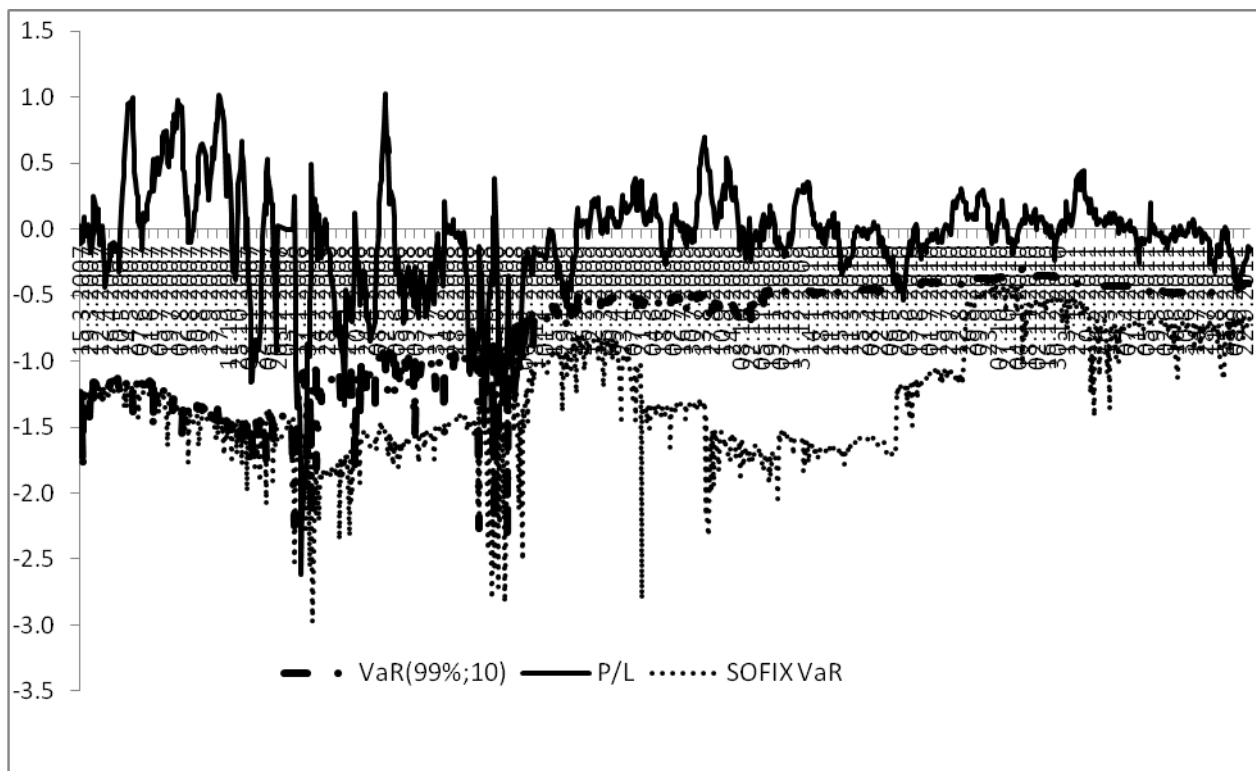
През отчетния период нивото на операционен риск се определя като средно. Управляващото дружество е предприело краткосрочни стратегически мерки за редуциране на операционния риск

**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 [0.45;-0.40] лева на дял за хоризонт 10 дни при интервал на доверителност 99%. През отчетния период няма 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 балансирания фонд.



Изготвил: Отдел „Управление на риска”