

## Рискови показатели на фондовете на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД 31.12.2009

Докато 2008 беше годината на световната финансова криза, 2009 може да се определи като годината на възстановяването. Глобалните индекси регистрираха значителни ръстове. Българският пазар до известна степен изостана от общото ниво на оптимизъм и като периферен пазар остана извън полезрението на инвеститорите.

Широкият борсов индекс SOFIX регистрира 19,13% ръст през 2009 г. при значително намалени обеми на търговия. Индексът на междубанковите лихви по овърнайт депозитите LEONIA спадна до рекордно ниско ниво в размер на 0,23% в края на 2009 г. спрямо 4,07% година по-рано.

Активите под управление на УД „КД Инвестмънтс“ се повишиха до 7,05 млн.лв. в края на 2009 г. С оглед понижения пазарен риск структурата на активите на фондовете беше променена, като делът на акции беше увеличен за сметка на дела на депозитите и облигациите.

### Дескриптивна статистика, 2009 г.

	КД Акции България	КД Пеликан	КД Облигации България
Доходност, годишна	-1,48%	0,75%	2,80%
Стандартно отклонение, ануализирано	11,76%	6,28%	1,83%
Асиметрия	0,16	0,17	-1,34
Ексцес	1,17	1,02	14,00

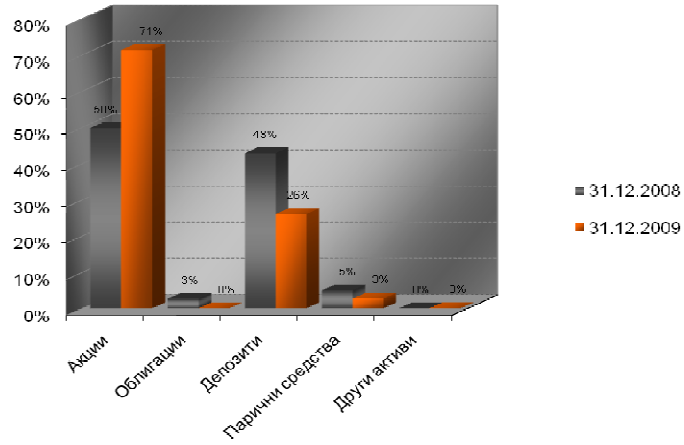
### Анализ на представянето, 2009 г.

	КД Акции България	КД Пеликан	КД Облигации България
Коефициент на Шарп	- 0,13	0,12	1,53
Коефициент на Сортино	- 0,18	0,17	1,98
Коефициент на вариация	7,95	8,37	0,65

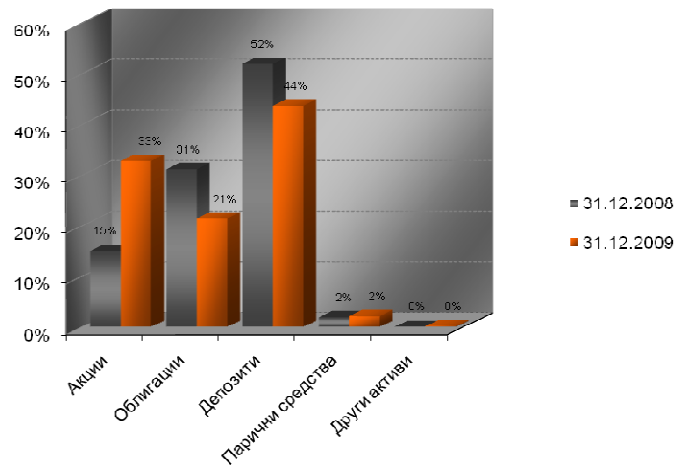
Забележка: Коефициентите са изчислени при презумпция за безрисков лихвен процент = 0.

**Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2009 г. спрямо 31.12.2008 г.**

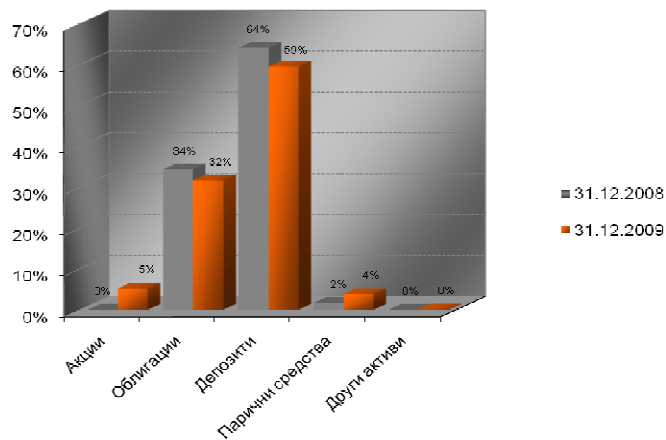
**КД Акции България**



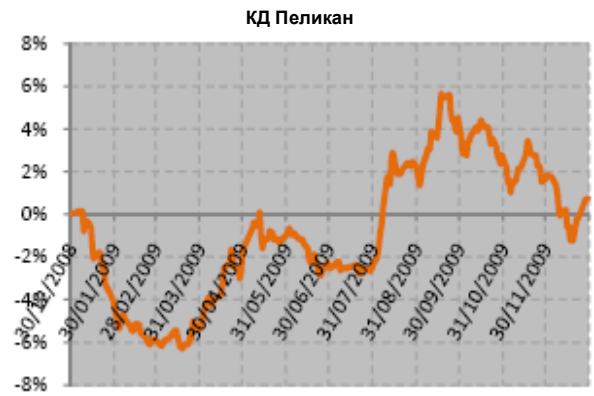
**КД Пеликан**



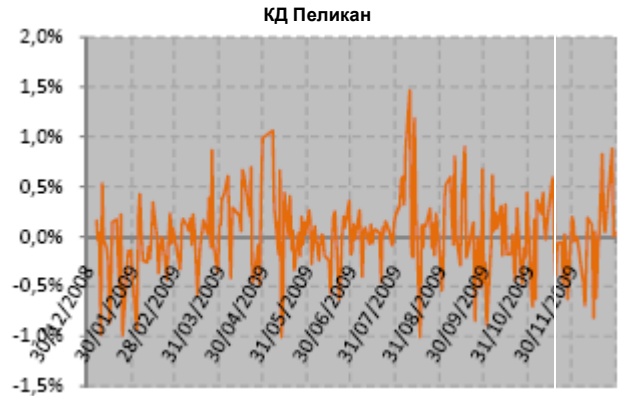
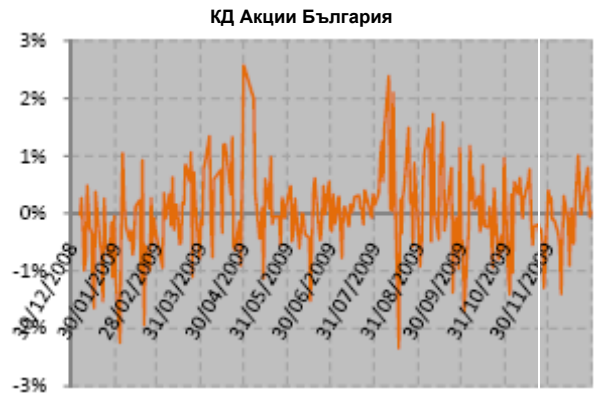
**КД Облигации България**



**Кумулативна доходност за 2009 г.**

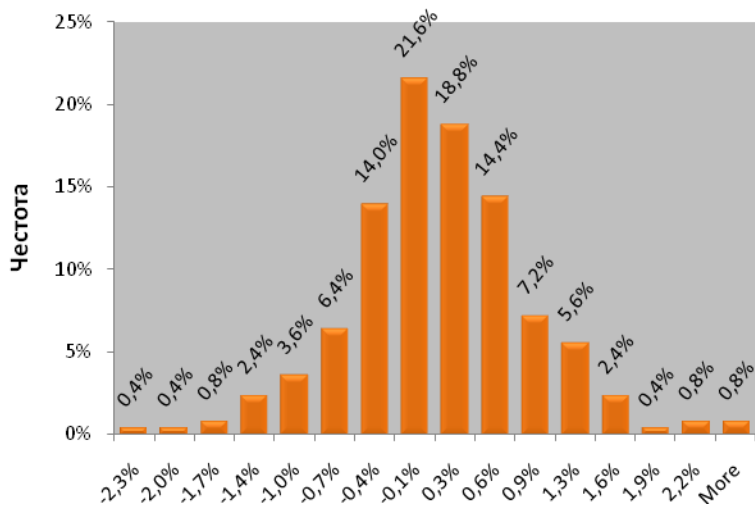


**Колевливост на дневната доходност**

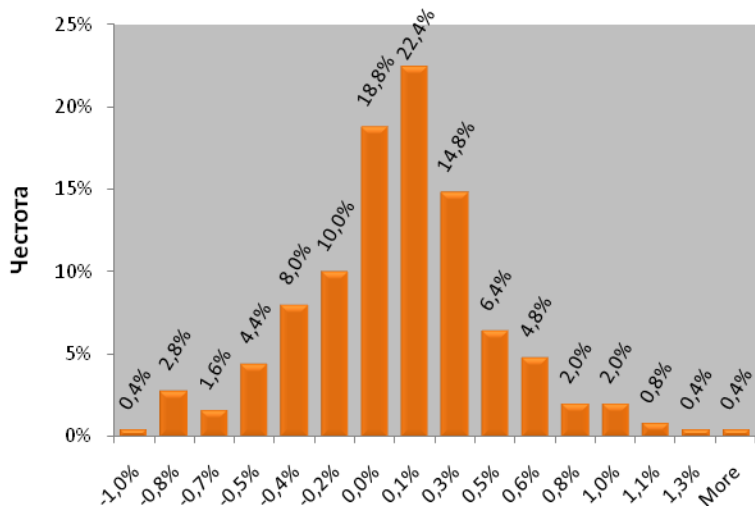


**Разпределение на дневната доходност за 12-месеца назад, 31.12.2009 г.**

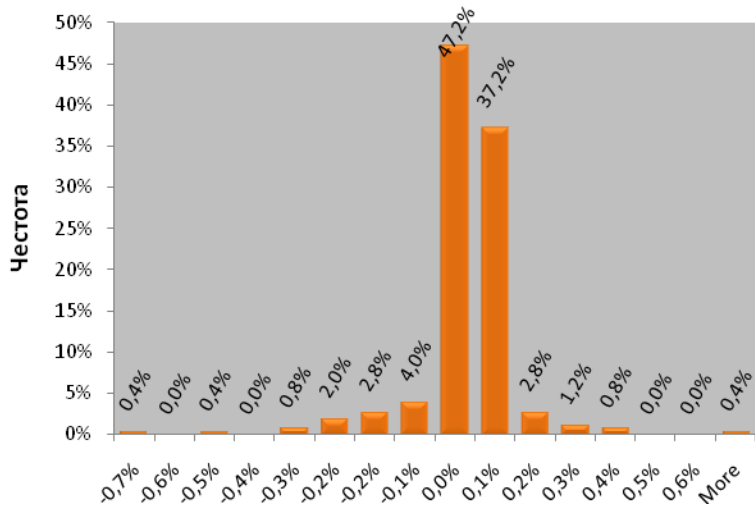
**КД Акции България**



**КД Пеликан**

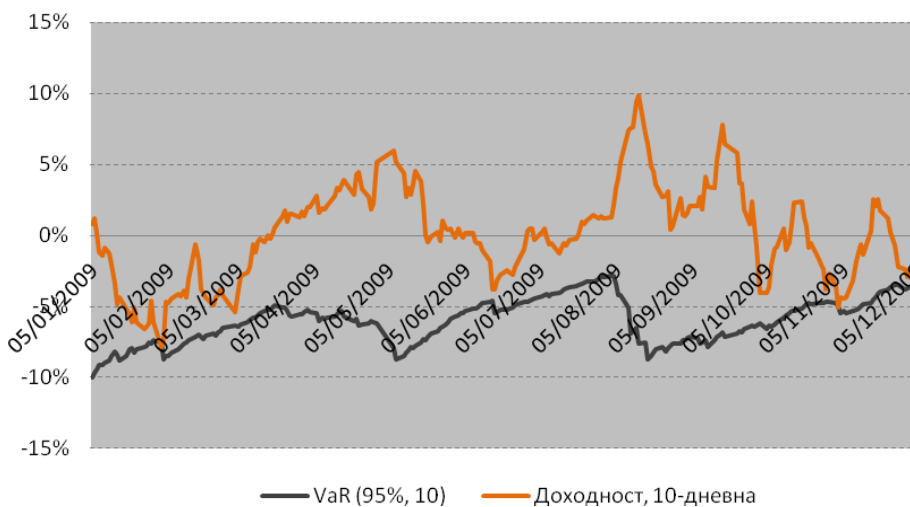


**КД Облигации България**

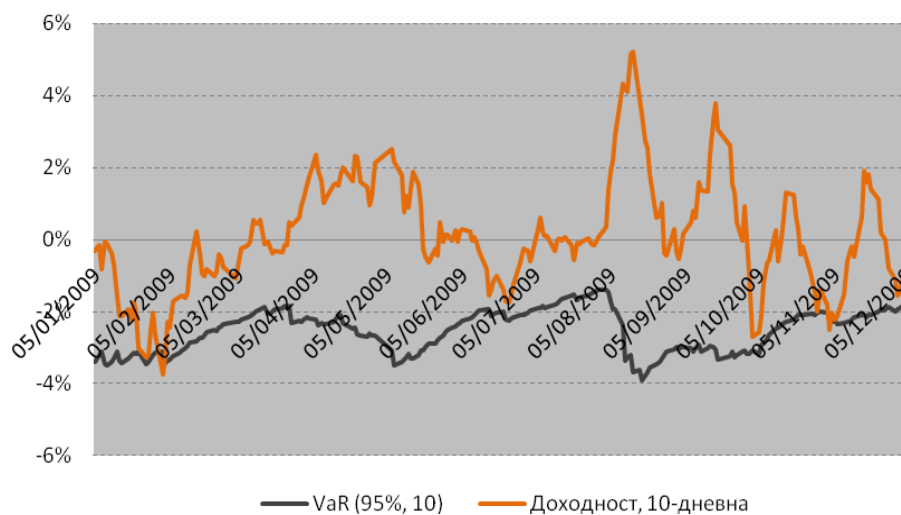


**Стойност под риск**

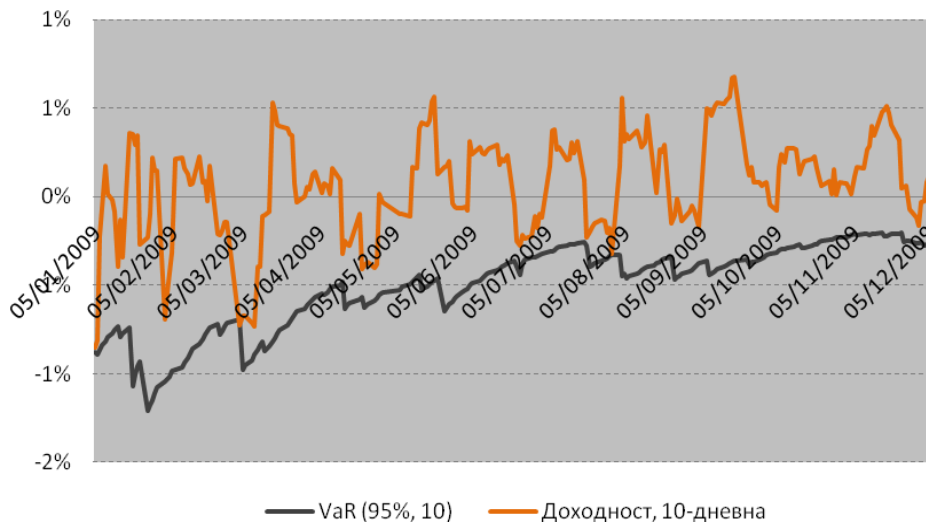
**КД Акции България**



**КД Пеликан**



**КД Облигации България**



**КД Инвестмънтс ЕАД**  
**Бул. „Фритъоф Хансен” 9**  
**София 1142**  
[www.kd-group.bg](http://www.kd-group.bg)

**КД Инвестмънтс ЕАД е член на КД Груп –  
словенска финансова група, специализирана  
в управлението на финансови активи.**

---

**УСЛОВИЯ НА УПОТРЕБА:** Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на акциите на ИД КД Пеликан АД, както и дяловете на договорни фондове КД Акции България и КД Облигации България и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в акции и дялове не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на ИД и ДФ нямат връзка с бъдещите резултати от тяхната дейнос