

Рискови показатели на фондовете на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД 31.12.2010

През 2010 г. оптимизмът остана водещ сентимент на капиталовите пазари, макар да се появиха съмнения относно стабилността на някои от развитите икономики. Глобалните и регионалните индекси регистрираха значителни ръстове. Инвеститорите на българския пазар обаче се оказаха не толкова уверени във възстановяването на българската икономика. Ръст регистрираха предимно експортно-ориентирани компании, а широкият борсов индекс SOFIX отбеляза -15,19% спад, като това стана при рекордно ниски обеми на търговия от началото на кризата. Индексът на междубанковите лихви по овърнайт депозитите LEONIA се задържа на рекордно ниски нива и завърши годината в размер на 0,20% спрямо 0,23% година по-рано.

Портфейлите на фондовете бяха реструктурирани през 2010 г. КД Акции България инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в Централна и Източна Европа, Русия и Турция. При промяна в пазарната конюнктура Договорният фонд ще инвестира и в акции, допуснати до или търгувани на други допустими регулирани пазари в чужбина. Бенчмаркът, който се използва за оценка на резултатите на Договорния Фонд, е вътрешно конструиран състоящ се от: 35% SOFIX, 50% MSCI Emerging Europe, 15% LEONIA. Бенчмаркът, който се използва за КД Пеликан, се състои от 45% SOFIX и 55% LEONIA.

През изминалата година активите под управление на УД „КД Инвестмънтс“ се повишиха до 7,3 млн.лв. спрямо 7,05 млн. лв. в края на 2009 г.

Рискови показатели, 2010 г.

| | КД Акции България | КД Пеликан | КД Облигации България |
|-------------------------------------|----------------------|------------|--------------------------|
| Доходност, годишна | 2,70% | -4,84% | 4,52% |
| Бета | 0,78 | 1,17 | |
| Стандартно отклонение, анюализирано | 12,64% | 4,89% | 1,43% |
| Асиметрия | -0,74 | 0,11 | -0,51 |
| Ексцес | 4,98 | 3,21 | 19,13 |

Забележка: Бета коефициентът е изчислен чрез регресия на рисковата премия на фонда спрямо рисковата премия на бенчмарка. За безрисков лихвен процент е използван дългосрочен лихвен процент за оценка степента на сближаване, публикуван от БНБ.

Анализ на представянето, 2010 г.

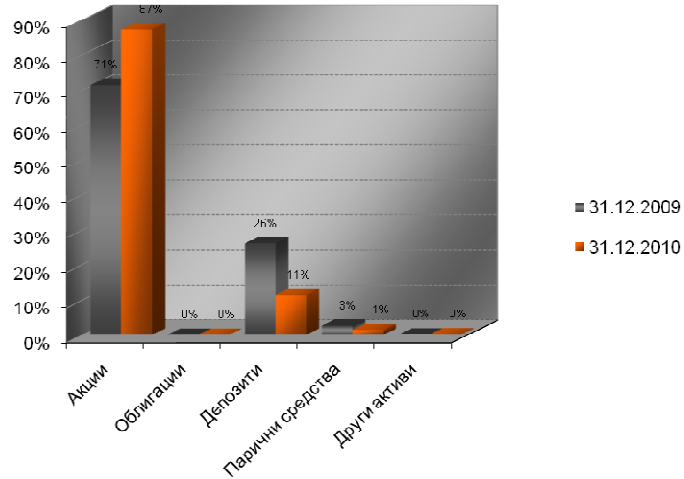
| | КД Акции България | Бенчмарк индекс | КД Пеликан | Бенчмарк индекс | КД Облигации България |
|-----------------------|----------------------|--------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|
| Коефициент на Шарп | 0,21 | 0,60 | -0,24* | -0,13* | 3,06 |
| Коефициент на Сортино | 0,28 | 0,82 | -0,18* | -0,10* | |
| Коефициент на Трейнър | 3,39 | 7,62 | -5,78* | -4,01* | |

Забележка: Коефициентите са изчислени при презумпция за безрисков лихвен процент равен на нула.

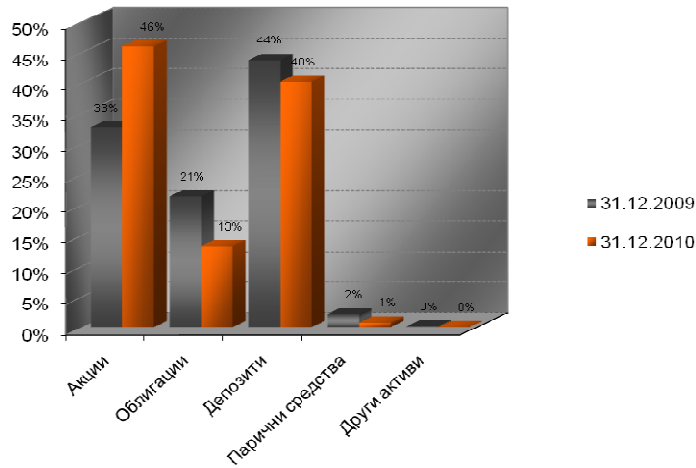
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2010 г. спрямо 31.12.2009 г.

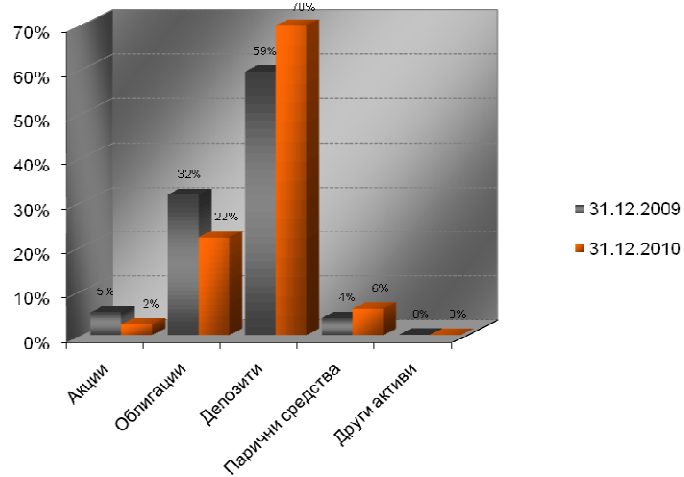
КД Акции България



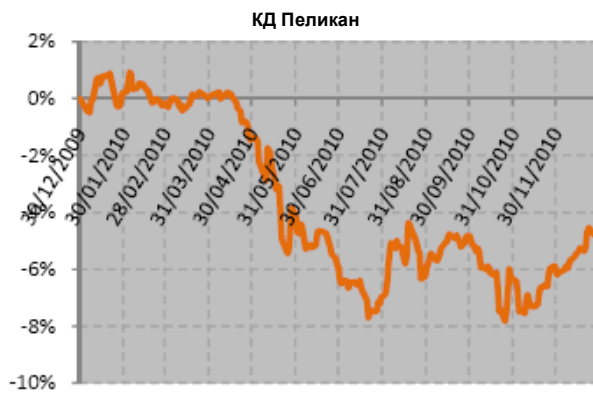
КД Пеликан



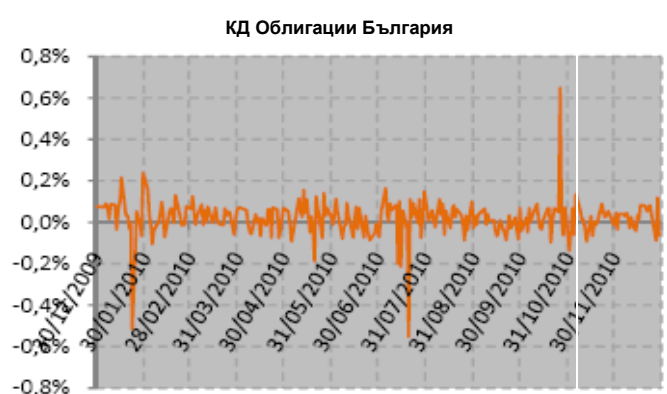
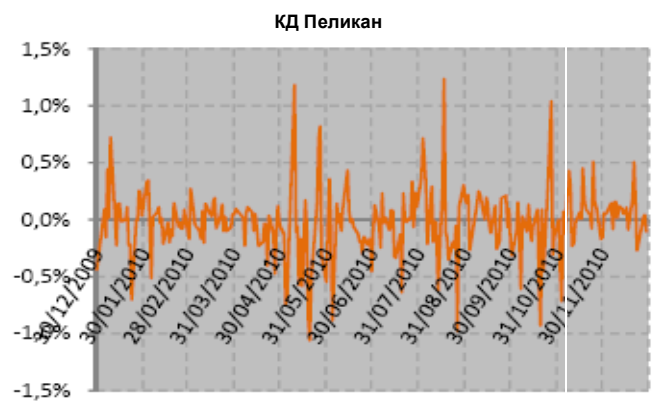
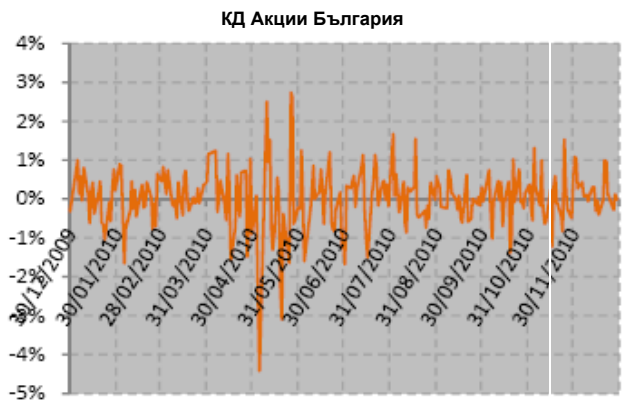
КД Облигации България



Кумулативна доходност за 2010 г.

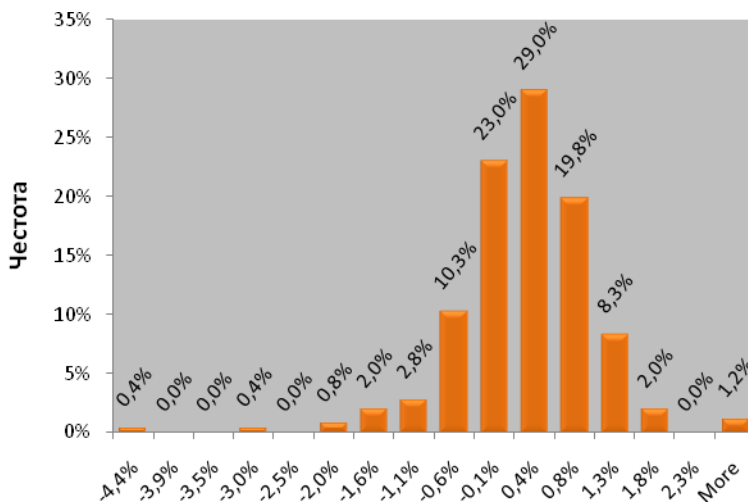


Колебливост на дневната доходност, 2010 г.

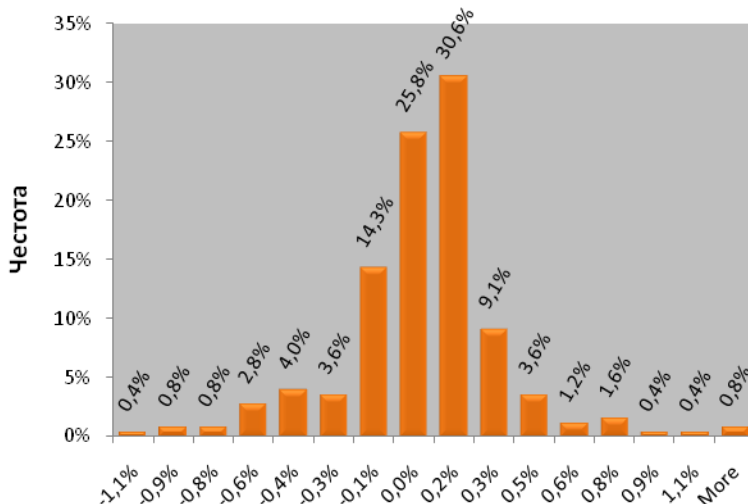


Разпределение на дневната доходност за 12-месеца назад, 31.12.2010 г.

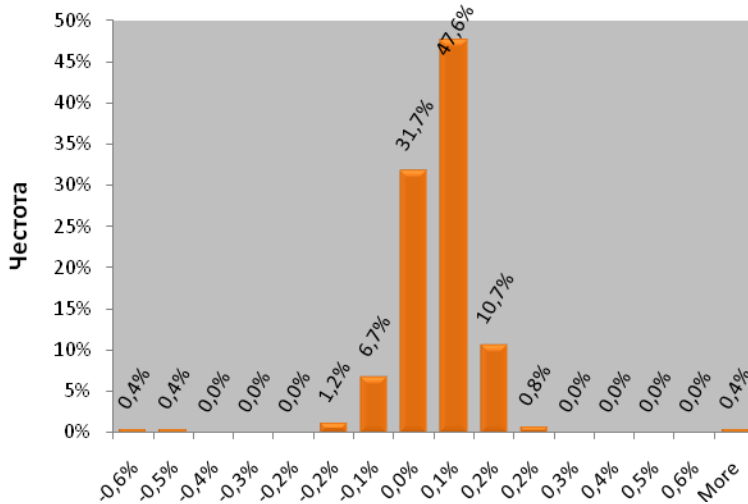
КД Акции България



КД Пеликан

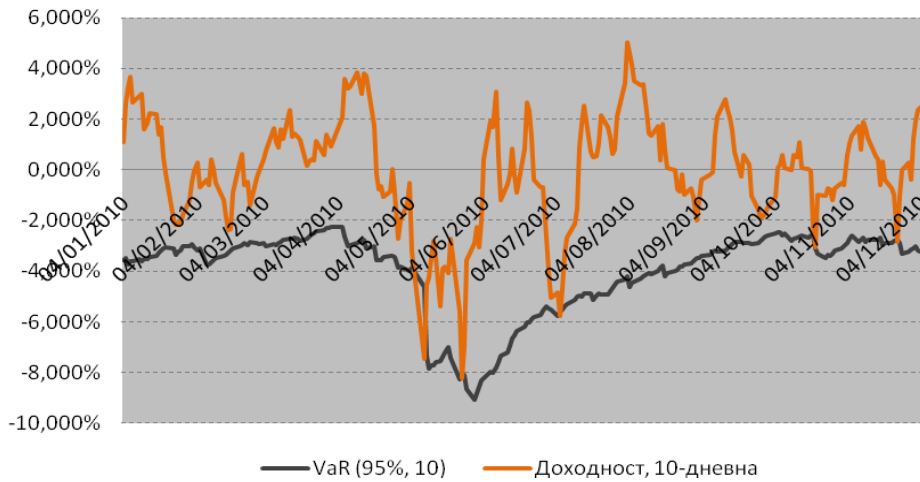


КД Облигации България

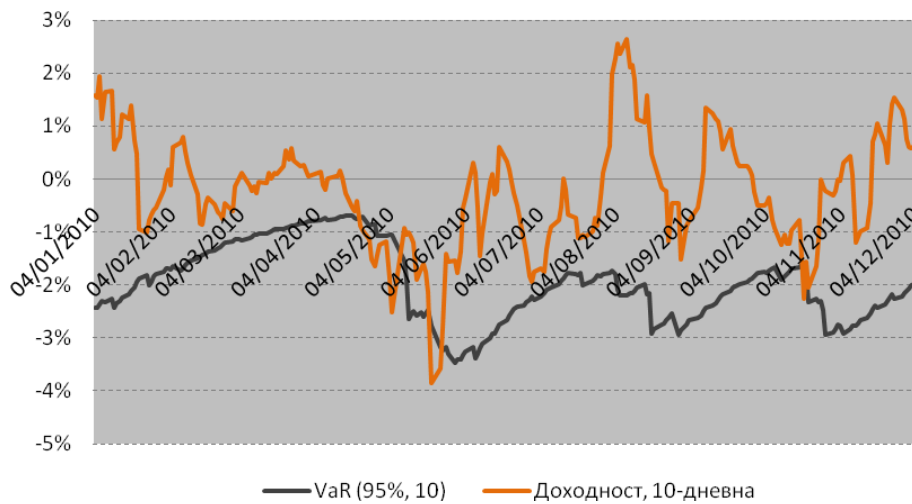


Стойност под риск

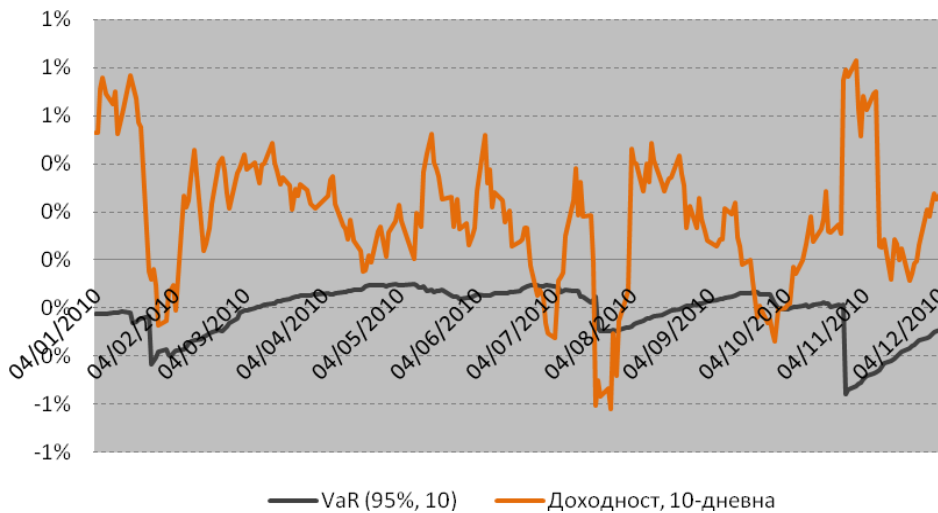
КД Акции България



КД Пеликан



КД Облигации България



КД Инвестмънтс ЕАД
Бул. „България“ 58, ет. 7, офис 24
София 1680
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 дейност