

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2011

2011 година премина под знака на волатилността и липсата на ясна посока за пазарите. Въпреки че рейтинговата агенция Moody's намали кредитния рейтинг на САЩ за първи път в историята, американската икономика показва ясни сигнали за възстановяване през трето и четвърто тримесечие, като американският борсов индекс S&P 500 завърши годината без промяна спрямо 2010 година. На европейската сцена се разрази дълговата криза, която потопа европейските индекси и достигна апогея си с обявяването на реструктурирането на държавните облигации на Гърция в края на годината. Източна Европа не остана незасегната от европейската криза, като индексът MSCI Emerging Europe загуби 22,84% от стойността си през 2011 година. Българският пазар като че ли остана в сянката на тези събития, като широкият борсов индекс SOFIX регистрира спад от 10,35%, придружаван от рекордно ниски обеми на търговия. Междубанковите лихви в България запазиха ниските си нива от миналата година, като 3-месечният SOFIBOR завърши на ниво от 3,54% спрямо 3,92% в края на 2010 година.

Портфейлите на фондовете бяха управлявани съгласно вътрешно приетата стратегическа алокация на активите. КД Акции България инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в Централна и Източна Европа, Русия и Турция. През 2011 година беше намалена експозицията на фонда към България, както и към пазарите от Източна Европа, за сметка на увеличаване дела на високоликвидни парични инструменти. 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 управление и оценка на КД Пеликан, се състои от 45% SOFIX и 55% LEONIA.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 10,15 млн. лв. спрямо 7,3 млн. лв. в края на 2010 г.

Рискови показатели, 2011 г.

	КД Акции България	КД Пеликан	КД Облигации България
Доходност, годишна	-20,74%	3,33%	3,40%
Бета	0,90	0,76	
Стандартно отклонение, ануализирано	17,24%	6,71%	1,03%
Асиметрия	-1,42	0,23	-1,30
Ексцес	6,85	3,45	15,40

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.

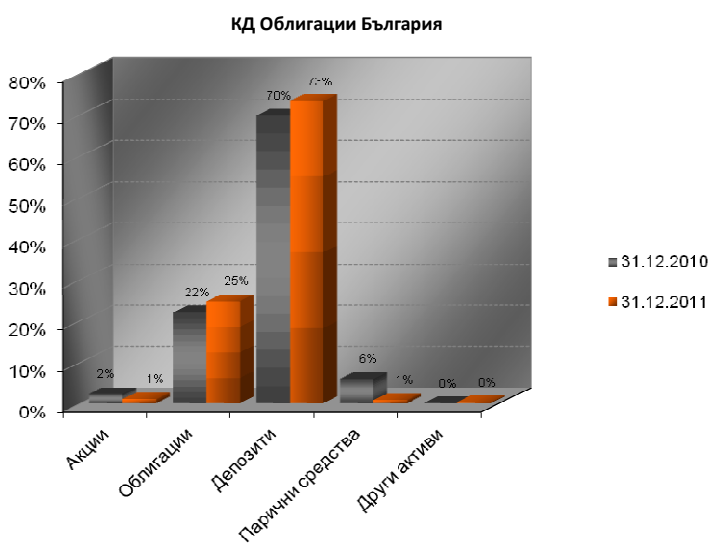
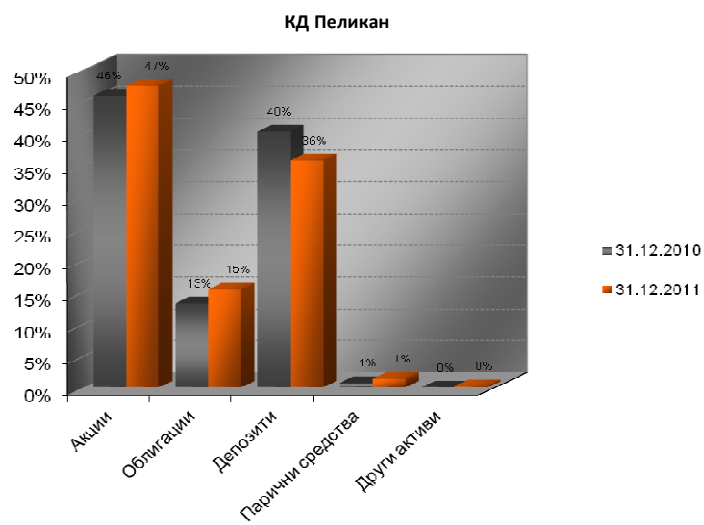
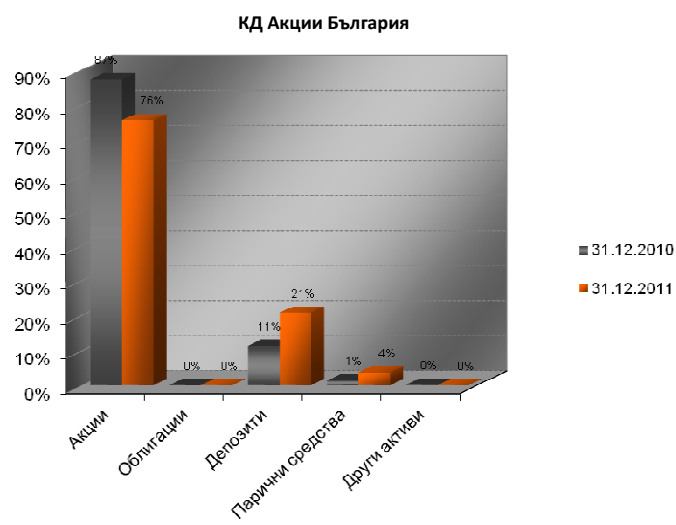
Анализ на представянето, 2011 г.

	КД Акции България	Бенчмарк индекс	КД Пеликан	Бенчмарк индекс	КД Облигации България
Коефициент на Шарп	-0,04*	-0,03*	0,00	0,00	2,56
Коефициент на Сортино	-0,03*	-0,02*	0,00	0,00	
Коефициент на Трейнър	-0,21*	-0,16*	-0,03*	-0,05*	

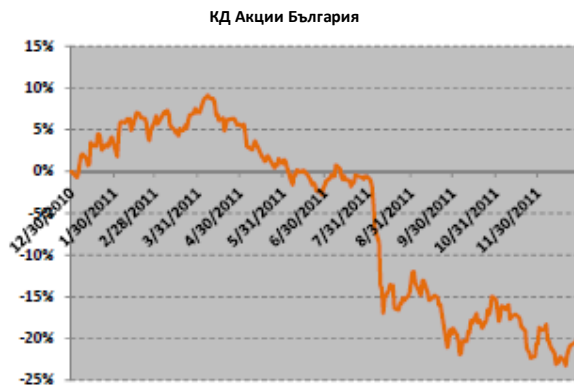
Забележка: Коефициентите са изчислени при презумпция за безрисков лихвен процент равен на нула.

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

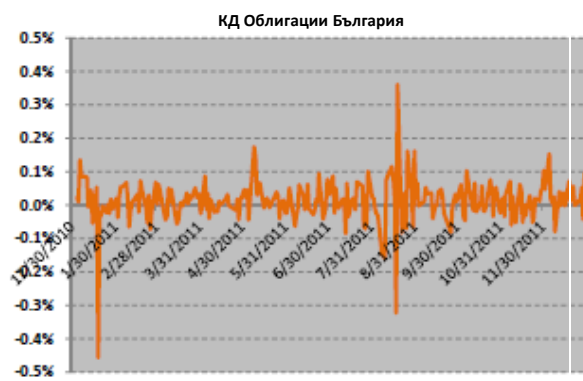
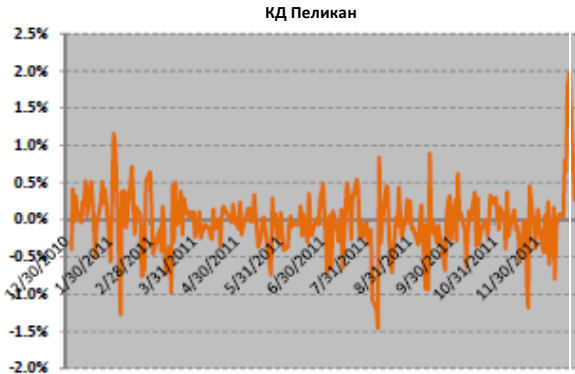
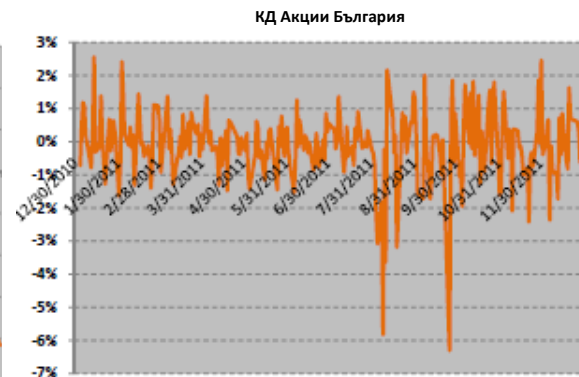
Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2011 г. спрямо 31.12.2010 г.



Кумулативна доходност за 2011 г.

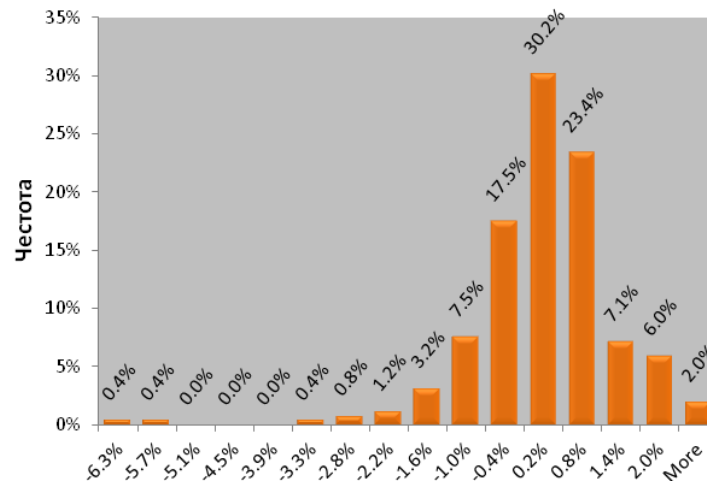


Колевливост на дневната доходност, 2011 г.

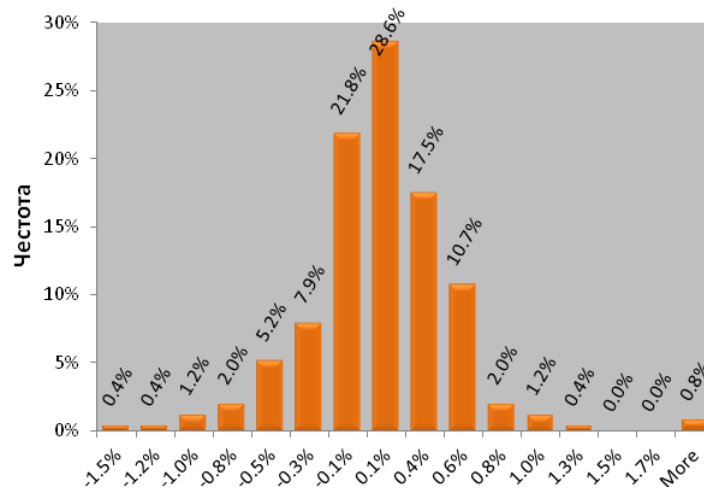


Разпределение на дневната доходност за 12-месеца назад, 31.12.2011 г.

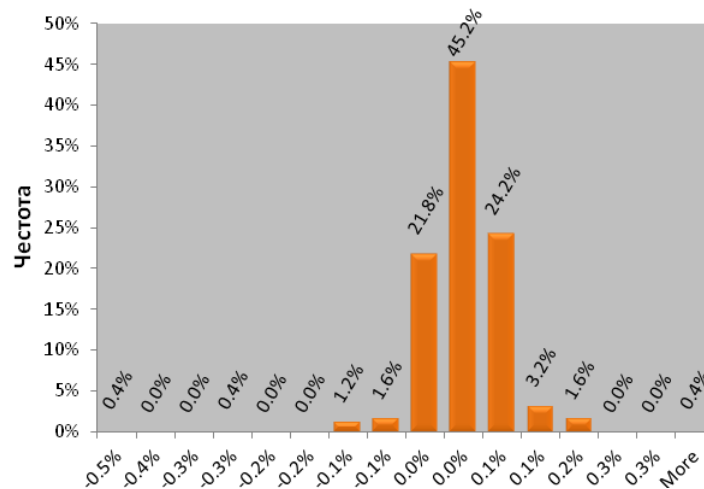
КД Акции България



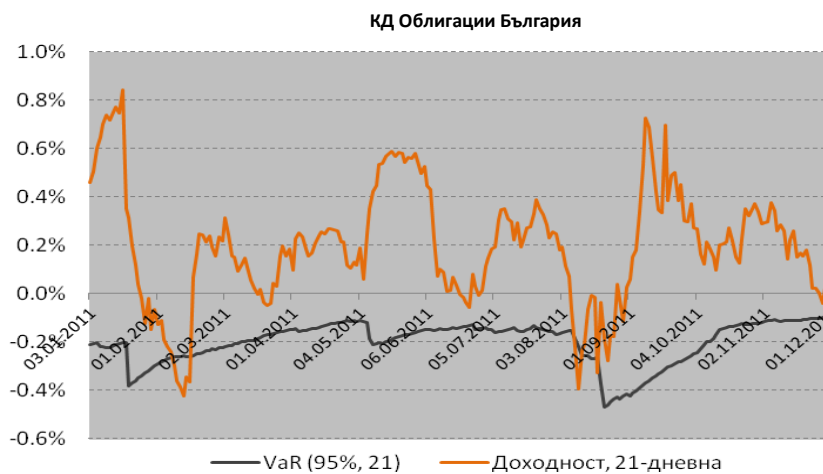
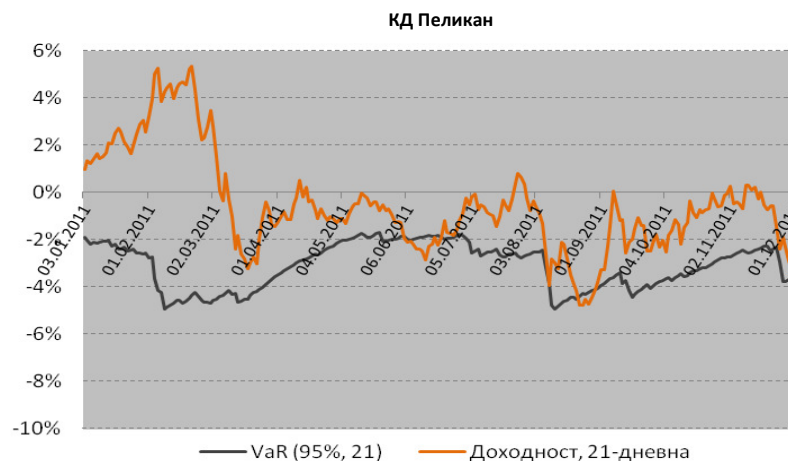
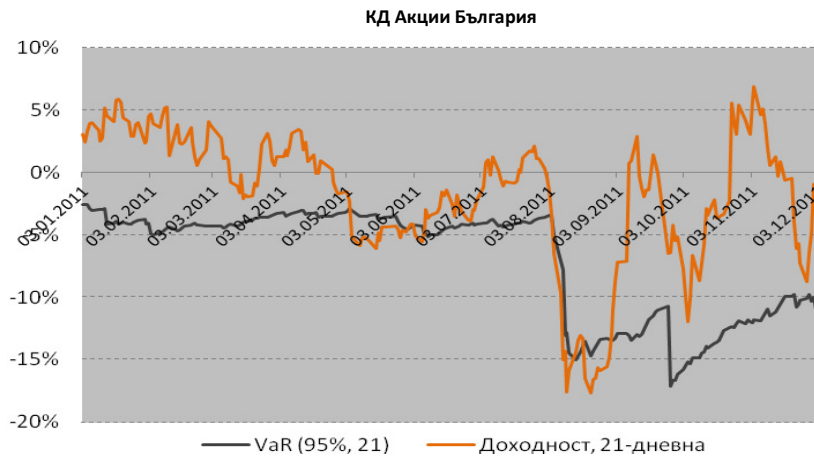
КД Пеликан



КД Облигации България



Стойност под риск



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.