

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт” ЕАД 31.12.2012

Капиталовите пазари в световен мащаб се характеризираха със силна волатилност през 2012г. По време на второто тримесечие се наблюдаваха спадове във водещите индекси, но оптимизмът се запази и годината приключи позитивно за развитите икономики. Американският борсов индекс S&P 500 отбеляза ръст от 13.41%. Немският индекс DAX се повиши с 29.06%. Пазарите от Източна Европа също се представиха добре, като индексът MSCI Emerging Europe регистрира ръст от 17.91%. Оптимизмът преобладаваше и на българския пазар, като водещият борсов индекс SOFIX се повиши с 7.25%. Междубанковите лихви в България се понижиха спрямо миналата година, като 3-месечният SOFIBOR завърши на ниво от 1.36% при 3.54% в края на 2011 година.

Портфейлите на фондовете бяха управлявани съгласно вътрешно приетата стратегическа алокация на активите. ДФ „Селект Регионал“ инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в Централна и Източна Европа, Русия и Турция. През 2012 година беше увеличена експозицията на фонда към България, както и към пазарите от Източна Европа, за сметка на намаление дела на банковите депозити. 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 ИД „Селект Баланс“, се състои от 45% SOFIX и 55% LEONIA. ДФ „Селект Облигации“ бе най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество, реализирайки висока доходност (6.58% за 2012/2011) при минимален риск (стандартно отклонение за 2012г. от 1.15%).

В края на 2012 се постави началото на нов фонд в семейството на УД „Селект Асет Мениджмънт“ под името ДФ „Селект Дивидент“. Фондът инвестира във финансови инструменти, издадени предимно от емитенти с големи пазарни капитализации и дивидентни доходности над средните за съответния пазар от САЩ, Западна и Централна Европа, Обединеното Кралство, Австралия, Япония и др. Бенчмаркът, който се използва за оценка на резултатите на ДФ „Селект Дивидент“, е вътрешно конструиран, състоящ се от 30% STOXX EUROPE 50, 60% S&P 500, 10% 1-месечен СОФИБОР.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 12,1 млн. лв. спрямо 10,2 млн. лв. в края на 2011 г.

▣ Рискови показатели, 2012 г.

	ДФ Селект Регионал	ИД Селект Баланс	ДФ Селект Облигации
Доходност, годишна	4.45%	-1.47%	6.58%
Бета	0.71	0.52	
Стандартно отклонение, ануализирано	10.24%	9.46%	1.15%
Асиметрия	-0.05	0.70	0.12
Ексцес	0.90	6.33	1.36

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, 2012 г.

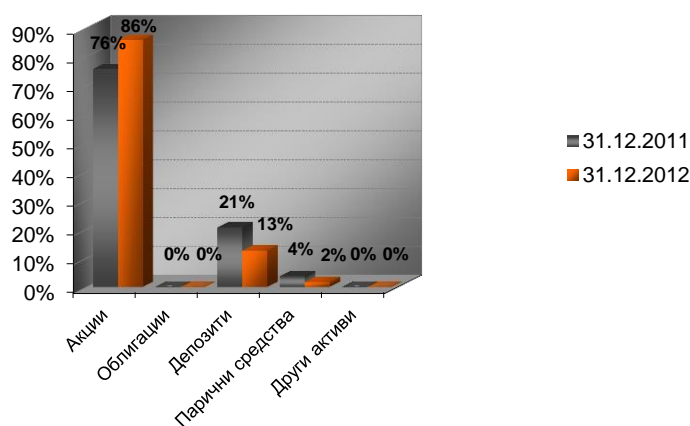
	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ИД Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации
Коефициент на Шарп	0.42	1.02	0.00	0.61	5.47
Коефициент на Сортино	0.60	1.49	0.00	0.89	
Коефициент на Трейнър	0.06	0.11	-0.01*	0.03	

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

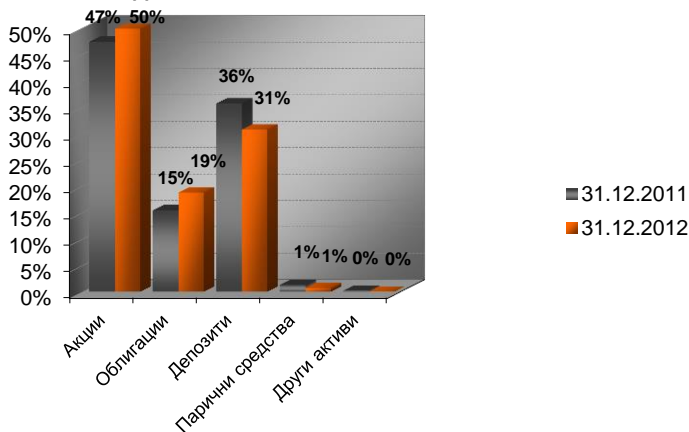
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2012 г. спрямо 31.12.2011 г.

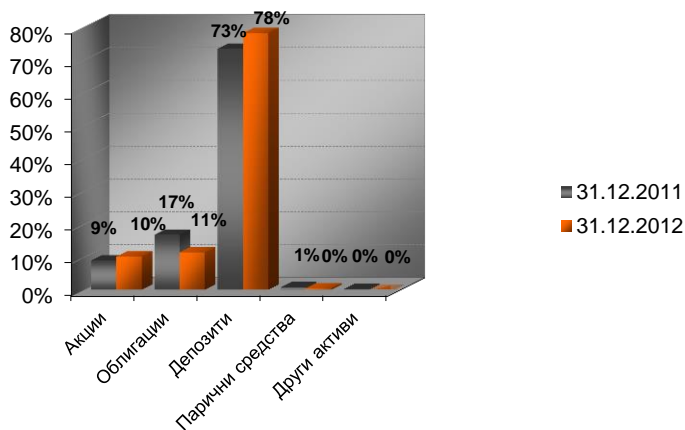
ДФ Селект Регионал



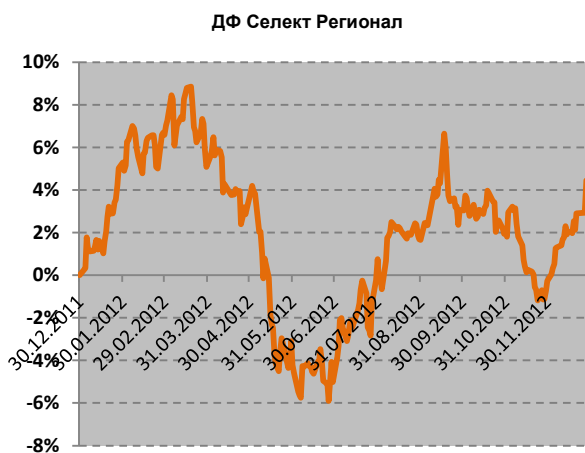
ИД Селект Баланс



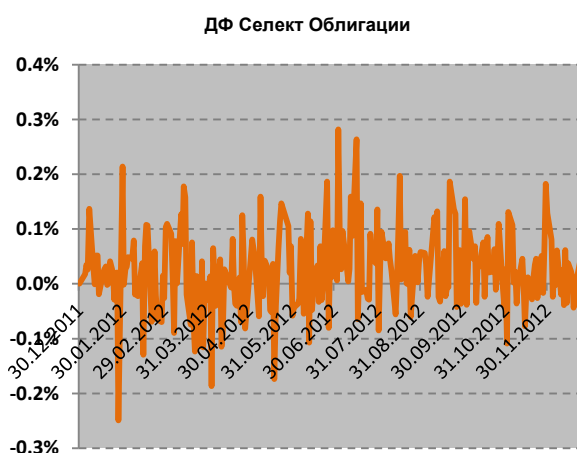
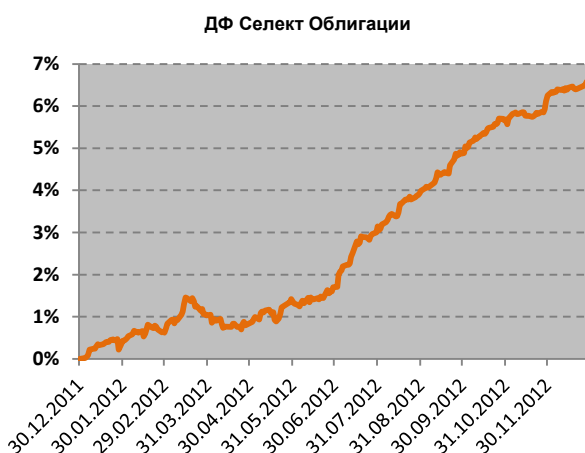
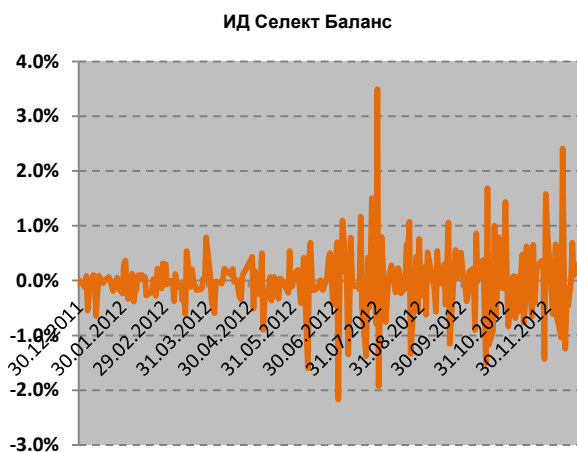
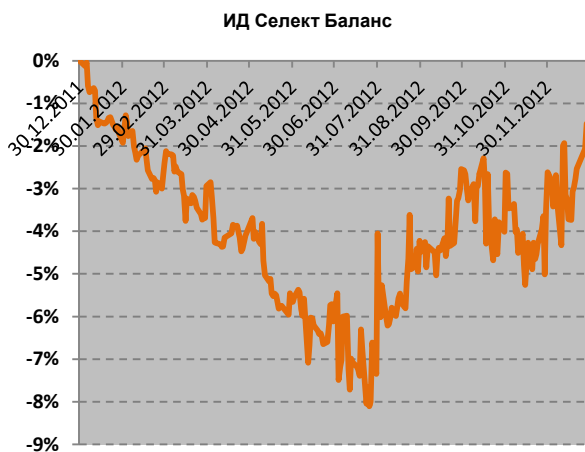
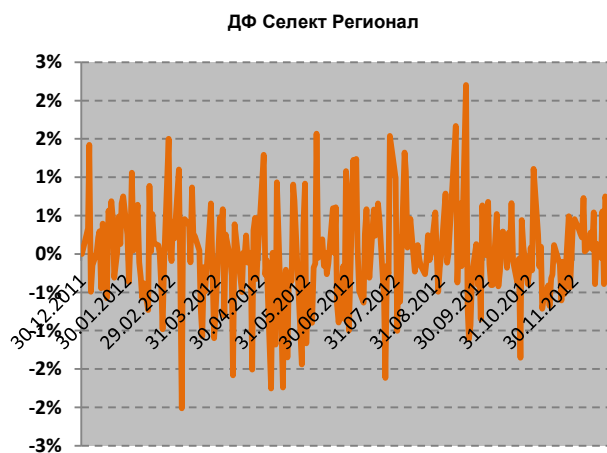
ДФ Селект Облигации



Кумулативна доходност за 2012 г.

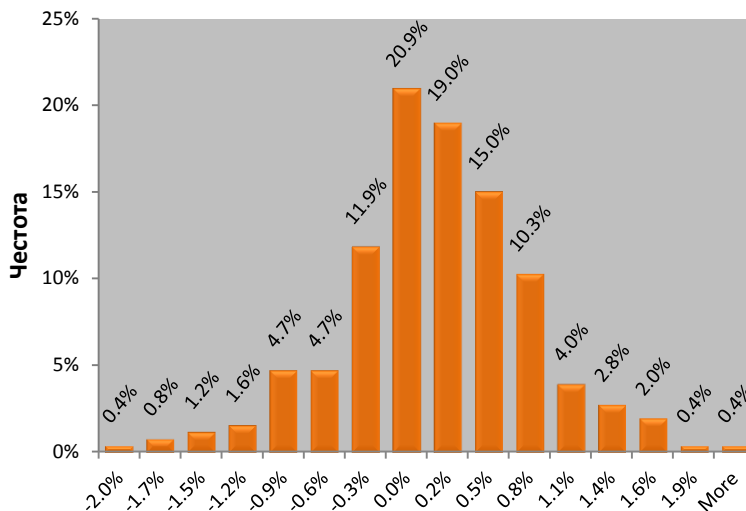


Колебливост на дневната доходност, 2012 г.

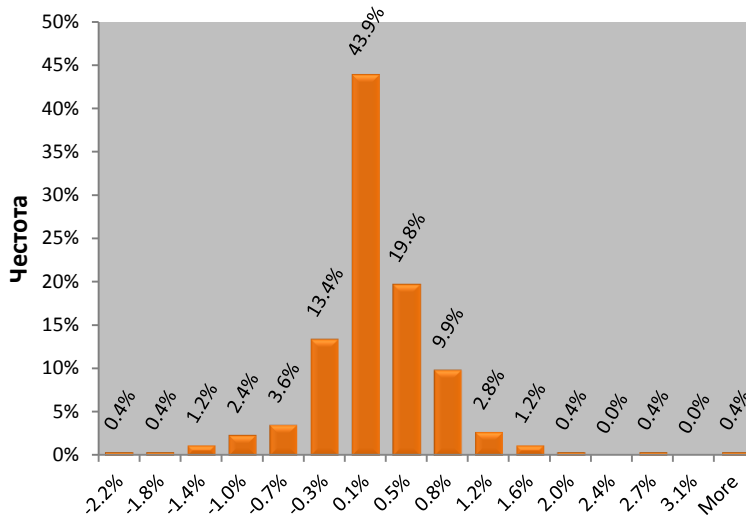


Разпределение на дневната доходност за 12-месеца назад, 31.12.2012 г.

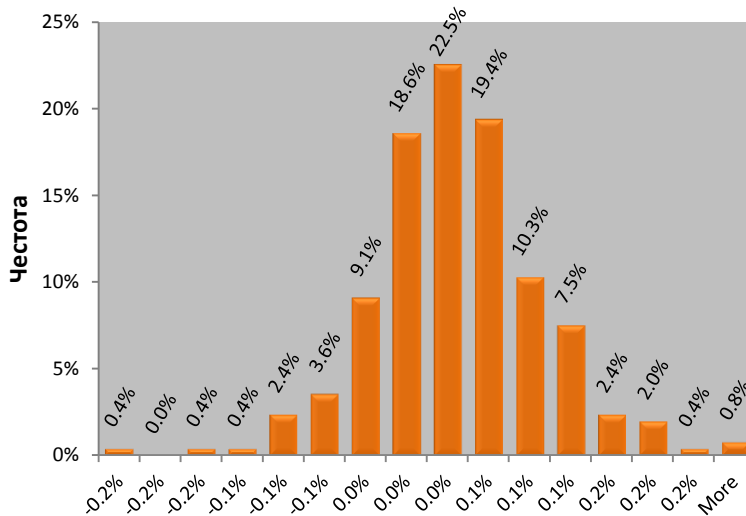
ДФ Селект Регионал



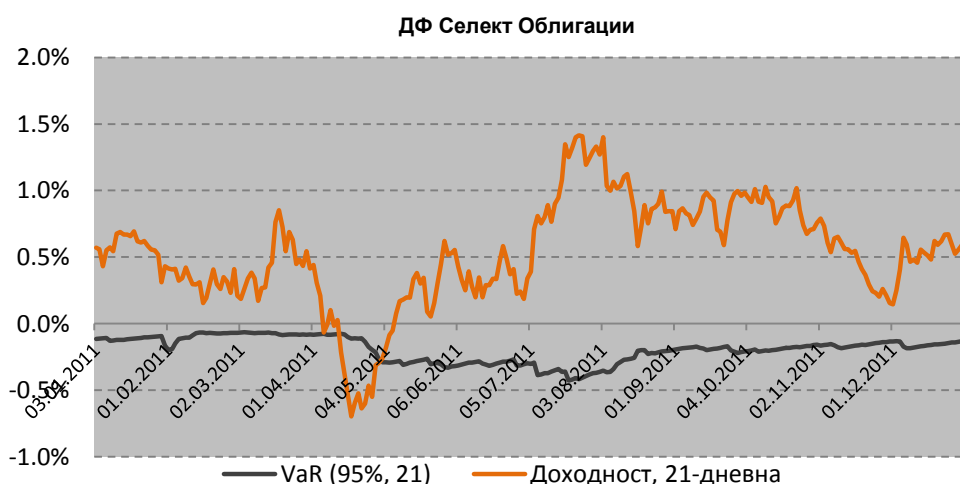
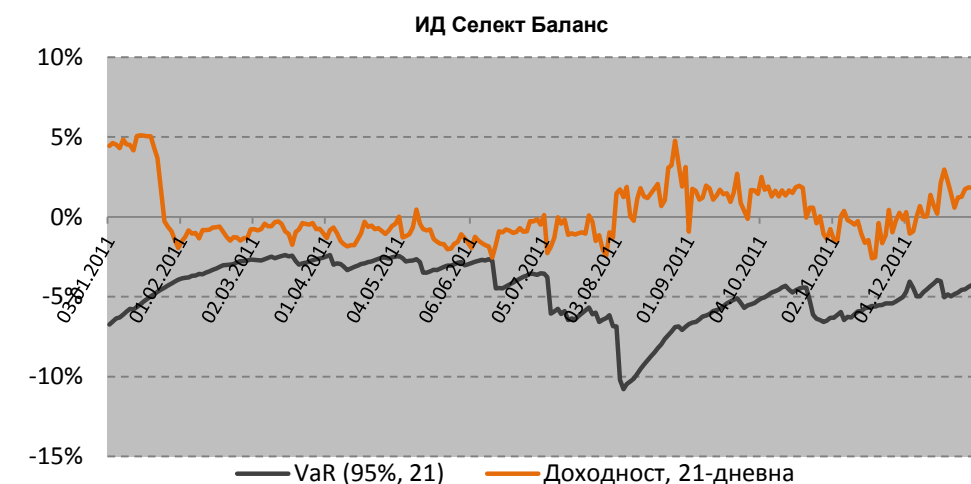
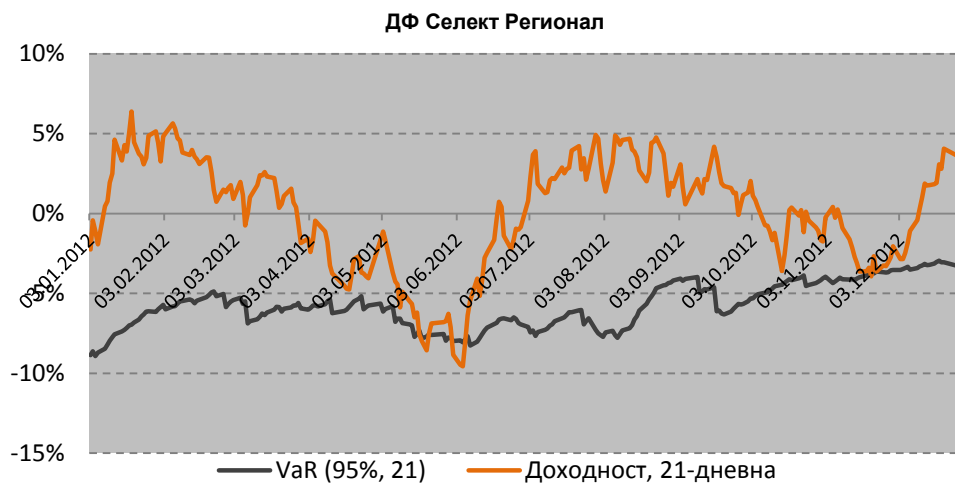
ИД Селект Баланс



ДФ Селект Облигации



Стоиност под риск



УСЛОВИЯ НА УПОТРЕБА: Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на акциите на ИД „Селект Баланс“ АД, както и дяловете на договорни фондове „Селект Регионал“, „Селект Облигации“ и „Селект Дивидент“ 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.