

**Инвестиционна Политика**

ДФ "Селект Облигации" е консервативна инвестиционна схема, инвестираща във финансови инструменти, издадени предимно от български емитенти. Колективната инвестиционна схема "Селект Облигации" може да инвестира до 95% от активите в инструменти с фиксирана доходност, до 20% в акции и до 10% в непублични емисии.

**Рисков Профил**
**Резюме на капиталовите пазари**

ДФ "Селект Облигации" отбеляза 0.92% доходност от началото на годината, нареждайки се на трето място сред облигационните фондове в България (по данни на БАУД). Тенденцията на намаляване на лихвените проценти по депозитите продължи да затвърждава инвеститорския фокус към други нискорискови алтернативи на пазара (ДЦК и обезпечени корпоративни облигации). На фона на постепено възстановяване на голяма част от бизнеса след разхлабването на част от мерките, предприети с цел овладяване на COVID-19 пандемията, апетитът за риск на повечето пазарни участници се увеличи значително през 2021 г. Съответно, българският SOFIX се нареди на втора позиция в региона на ЦИЕ по представяне със своите 42.04%, реализирани през годината. През периода се проведе няколко парламентарни избори в страната и се осъществиха промени в макрополитиките, като се очаква 2021 г. да завърши с бюджетен дефицит от 3%, като в началото на 2022 г. следва да се публикува актуализиран вариант на държавния бюджет за предстоящата година. През последните месеци МФ преотвори успешно няколко емисии ДЦК в лева и пусна в обращение нови такива, като най-силен инвестиционен интерес към тях проявиха банките и пенсионните фондове. По данни на МФ, към 11.2021 г. съотношението на държавен дълг/БВП на страната възлиза на 25.3%. Същевременно, международната кредитна агенция Standard & Poor's потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута със степени BVB/A-2 при стабилна перспектива. Според рейтинговата агенция икономическите последици от пандемията са управляеми, въпреки значителното въздействие в здравен аспект. Възстановеното вътрешно търсене, особено частното потребление, и нарастването на усвояването на средствата от ЕС се очаква да повишат перспективите пред растежа на България в средносрочен хоризонт. Очакванията са инвеститорският фокус през 2022 г. да бъде насочен към резултатите от прилаганите икономически политики в страната, както и към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

**Описание на портфолиото**

Към настоящия момент активите на фонда са разпределени основно в корпоративни облигации 37.4%, депозити 21.4%, акции и ETF-и 12.2% и държавни облигации 9.1%. Повечето от инвестициите са концентрирани в български емитенти и ETF-и на чуждестранни емитенти.

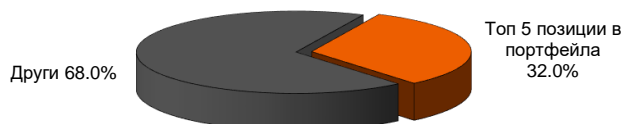
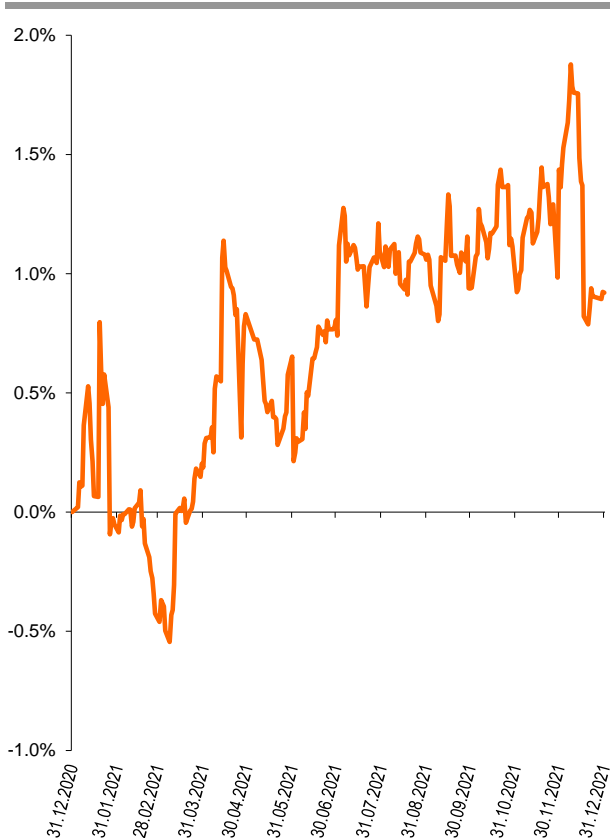
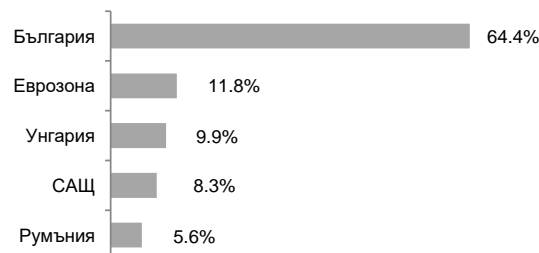
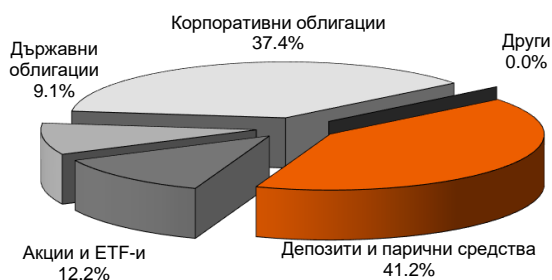
**Данни за фонда**

Управляващо дружество	"Селект Асет Мениджмънт" ЕАД
Стартова дата на фонда	4.5.2006
Размер на фонда в лева*	1 628 964.11
Размер на фонда в евро	832 876.12
Рисков профил	Нискорисков
Препоръчителен инвестиционен хоризонт	Минимум 3 години
Инвестиции	Акции и облигации, издадени от европейски емитенти
Доходност за последните 12 месеца	0.92%
Стандартно отклонение	1.86%
Номинална стойност на един дял	100 лева

\* По стойност на активите към 31.12.2021 г.

**Комисиони**

Входна такса	0.35%
Над 100 000 лв	0.20%
Такса обратно изкупуване	-
Такса управление	максимум 0.50% годишно

**Топ 5 емисии** 31.12.2021

**Доходност за последните 12 месеца** 0.92%

**Географско разпределение - ценни книжа** 31.12.2021

**Класове активи** 31.12.2021


За повече информация относно ДФ "Селект Облигации" или други фондове, предлагани от УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД, свържете се с вашия финансов консултант или посетете: [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg)

Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, печалби не се гарантират, съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в дялове не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Бъдещите резултати от дейността на фондовете не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди. Проспектът и документът с ключовата информация на всеки договорен фонд са достъпни на български език на [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).