

## Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2016

През 2016 г. отново бяха отчетени исторически върхове на капиталовите пазари, като периодът се характеризира със понижена волатилност спрямо предходната година и повишен рисков апетит през второто полугодие. Американският борсов индекс S&P 500 завърши 2016 г. с ръст от 9.54%. Немският индекс DAX се повиши с 6.87%, а европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 изтри 3.45% от стойността си. Въпреки продължаващото геополитическо напрежение, повечето капиталови пазари от Централна и Източна Европа успяха да реализират положителни резултати през периода, като индексът MSCI Emerging Europe се повиши с 25.32%. След сравнително тежка 2015 г. за капиталовия пазар в България, през 2016 г. SOFIX регистрира годишен ръст от 27.24%, нареждайки се сред едни от най-добре представящите се пазари от региона на ЦИЕ. Общите изтъргувани обороти през годината на Българска фондова борса се повишиха с 17.53% до 1.357 млрд. лв. Важен етап за развитието на БФБ за годината беше идеята за създаване и подписването на Стратегия за развитие на българския капиталов пазар. Министерство на финансите успешно пласира през годината 1.994 млрд. евро външен дълг при висок международен инвеститорски интерес.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ управлява четири договорни фонда, като в края на 2012 г. се постави началото на 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. Портфейлите на фондовете бяха управлявани съгласно вътрешно приетата стратегическа алокация на активите. Бенчмаркът, който се използва за оценка на резултатите на ДФ „Селект Регионал“, е вътрешно конструиран, състоящ се от 35% SOFIX, 50% MSCI Emerging Europe, 15% LEONIA. Бенчмаркът, който се използва за управление и оценка на ДФ „Селект Баланс“, се състои от 45% SOFIX и 55% LEONIA. 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.

Високорисковият ДФ „Селект Регионал“ е най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество за 2016 г. по отношение на реализирана доходност (17.46% за 2016/2015). От друга страна, с най-добро съотношение „постигната доходност/поет риск“ е ДФ „Селект Облигации“, следван от ДФ „Селект Регионал“.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 37,5 млн. лв. спрямо 24,5 млн. лв. в края на 2015 г.

### ▣ Рискови показатели, 2016 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	17.46%	4.28%	2.77%	4.43%
Бета	0.64	0.26		0.58
Стандартно отклонение, анюализирано	9.40%	3.39%	1.34%	7.72%
Асиметрия	-0.03	1.06	-0.19	-0.18
Ексцес	0.76	16.80	5.22	1.40

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, 2016 г.

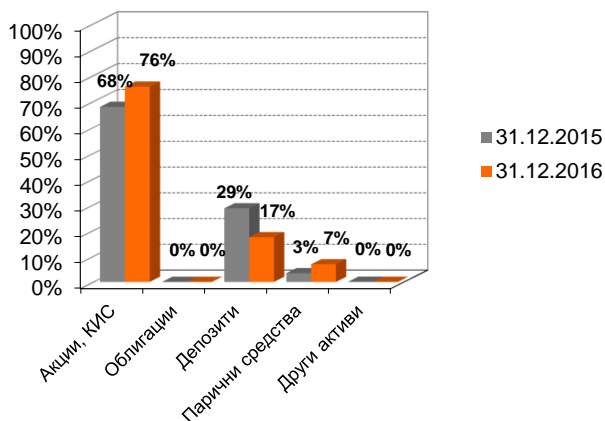
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	1.80	1.59	1.40	2.15	1.97	0.51	0.35
Сортино	2.78	2.66	2.25	3.67	3.02	0.73	0.48
Трейнър	0.26	0.23	0.18	0.12		0.07	0.05

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

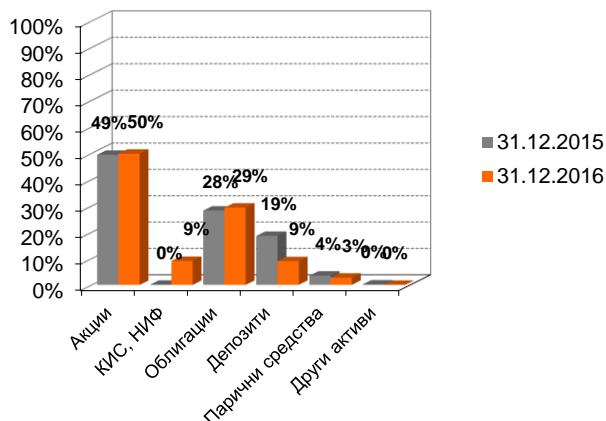
\*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2016 г. спрямо 31.12.2015 г.

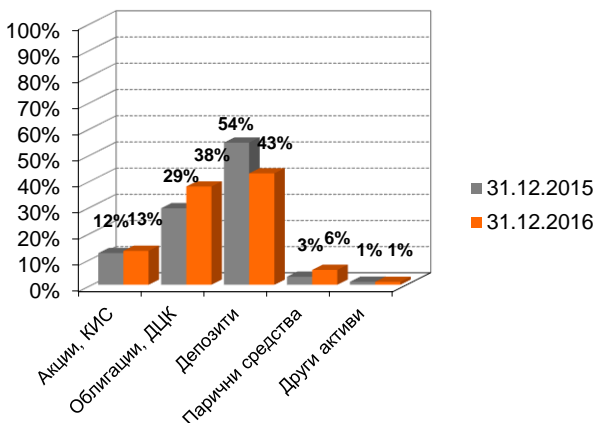
ДФ Селект Регионал



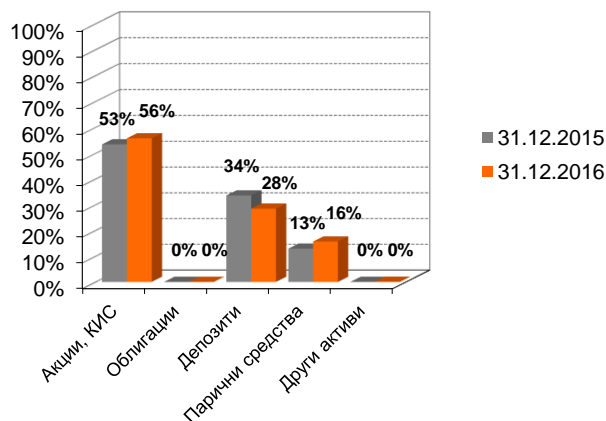
ДФ Селект Баланс



ДФ Селект Облигации

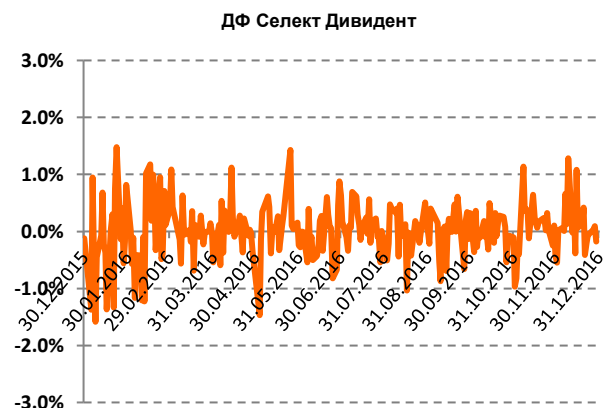
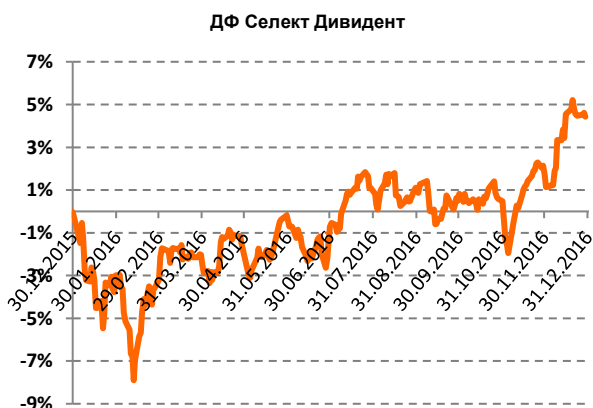
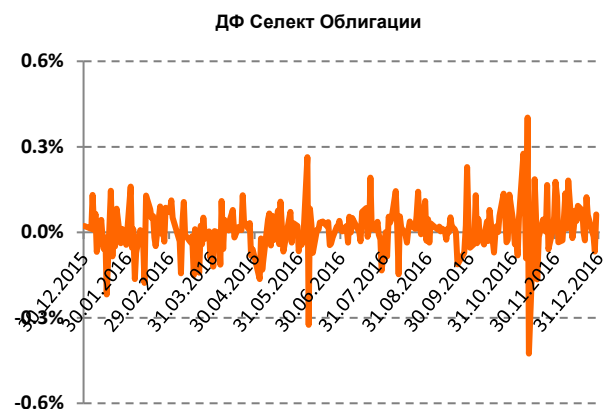
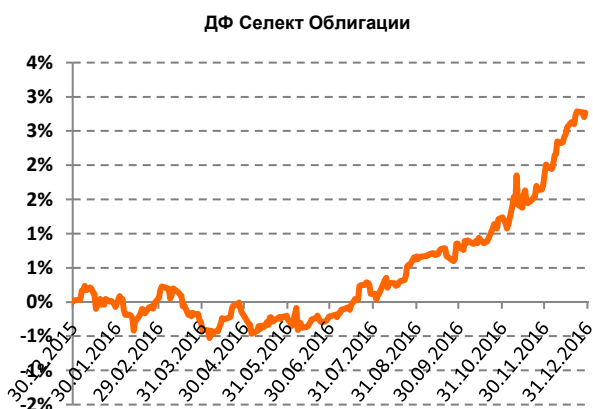
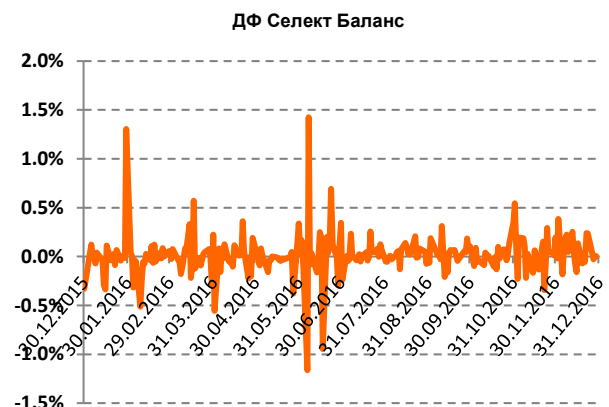
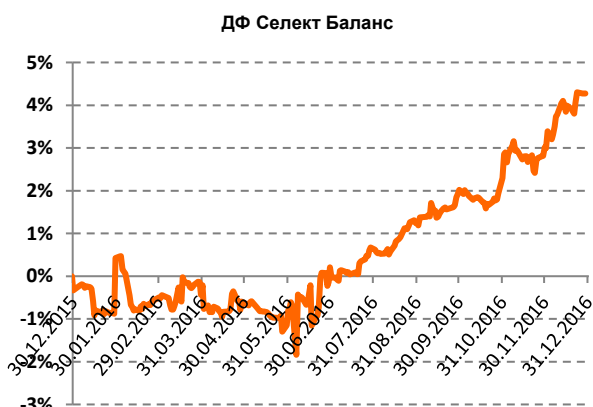
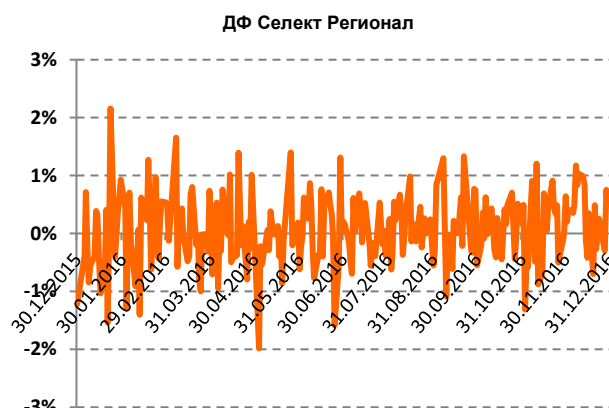
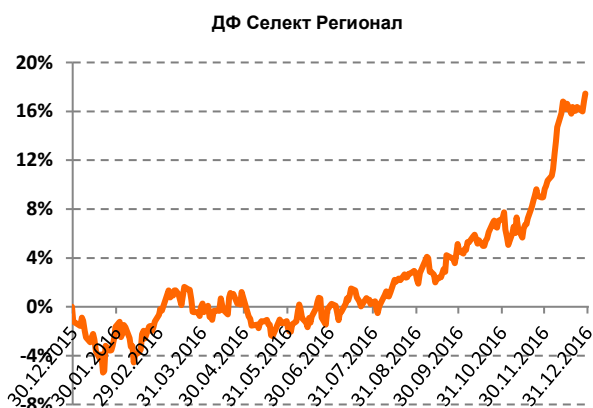


ДФ Селект Дивидент



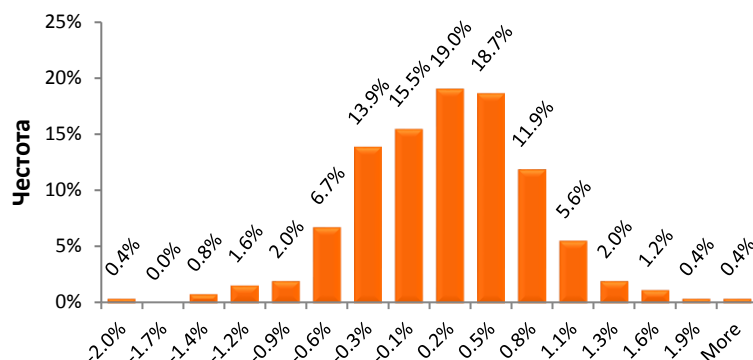
Кумулативна доходност за 2016 г.

Колелбивост на дневната доходност, 2016 г.

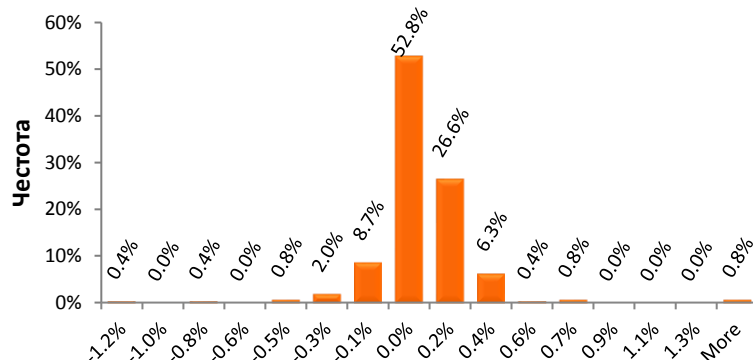


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2016 г.

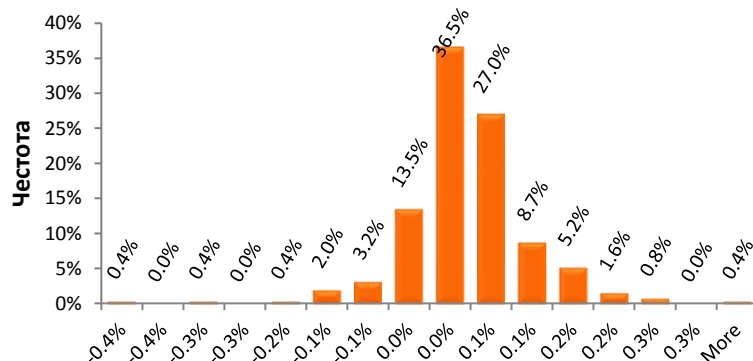
ДФ Селект Регионал



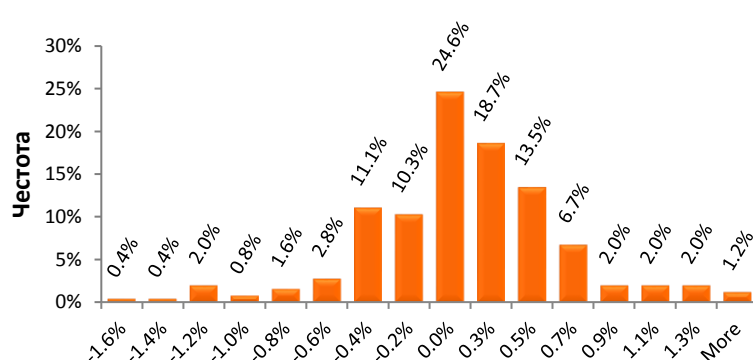
ДФ Селект Баланс



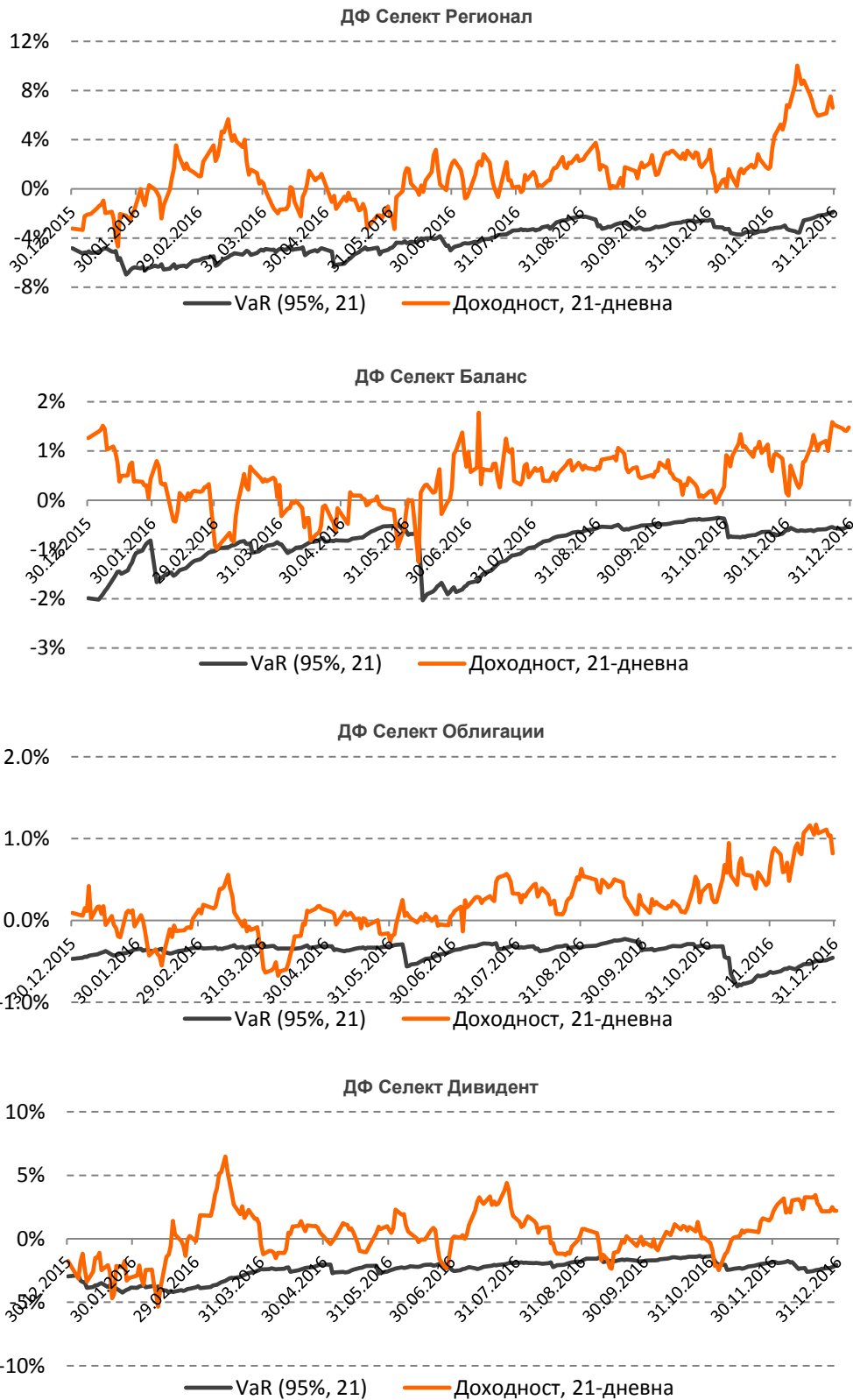
ДФ Селект Облигации



ДФ Селект Дивидент



Стойност под риск



**УСЛОВИЯ НА УПОТРЕБА:** Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на договорни фондове „Селект Баланс“, „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 ДФ нямат връзка с бъдещите резултати от тяхната дейност.