

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2018

През 2018 г. се наблюдаваха едни от най-волатилните резултати за развитите капиталови пазари по света от 2008 г. насам. Периодът беше изпълнен със значително повишено колебание в цените на акциите като инвестиционен клас, като основна причина за него бяха притесненията на пазарните участници, породени от несигурността около разразилата се търговска война между САЩ и Китай. Американският S&P500 отбеляза спад от 6.24%, като за този резултат най-голям ефект имаха хаотичните разпродажби през декември на американски активи. От друга страна, развитите пазари на Стария континент продължават да отразяват несигурността около предстоящия Brexit и евентуалните щети върху икономиката на ЕС, като европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 „изтри“ 13.15% от стойността си. Същевременно, на пазарите в ЦИЕ се наблюдава силно геополитическо напрежение и отлив на чуждестранни инвеститори от местните капиталови пазари. Съответно, индексът MSCI Emerging Markets Europe спадна с 11.20%. Българският SOFIX, в унисон с повечето пазарни индекси от региона на ЦИЕ, финишира годината с понижение от 12.25%. Също така, във връзка с кандидатването на България за присъединяване към ERM II и Банковия съюз, ЕЦБ избра шест български банки, чиито активи да преминат през преглед на качеството на активите. Резултатите от него ще бъдат публикувани през юли 2019 г., като те ще окажат значително влияние върху инвеститорския сентимент към страната.

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 Markets Europe, 15% LEONIA Plus. Бенчмаркът, който се използва за управление и оценка на ДФ „Селект Баланс“, се състои от 45% SOFIX и 55% LEONIA Plus. 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% LEONIA Plus.

Умеренорисковият ДФ „Селект Баланс“ е най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество за 2018 г. по отношение на реализирана доходност (3.86% за 2018/2017). От друга страна, с най-добро съотношение „постигната доходност/поет риск“ е ДФ „Селект Облигации“.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 43.6 млн. лв. спрямо 30.9 млн. лв. в края на 2017 г.

Рискови показатели, 2018 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	-13.29%	3.86%	1.20%	-6.43%
Бета	0.94	0.32		0.44
Стандартно отклонение, анюализирано	10.48%	6.29%	1.53%	7.14%
Асиметрия	-0.69	0.58	-0.63	-0.86
Екссес	2.53	23.12	3.53	1.56

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, 2018 г.

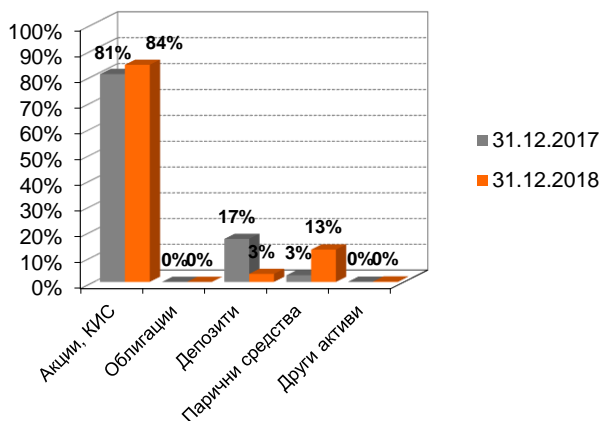
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	-0.01*	-0.01*	0.50	0.00*	0.88	0.00*	-0.01*
Сортино	-0.02*	-0.01*	1.00	0.00*		0.00*	-0.01*
Трейньър	-0.13*	-0.10*	0.10	0.00*		-0.03*	-0.08*

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

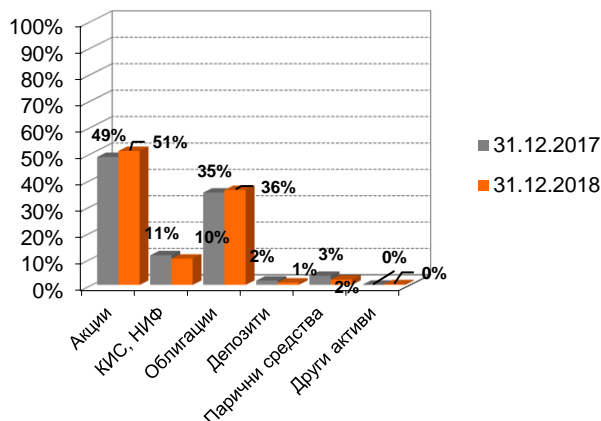
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2018 г. спрямо 31.12.2017 г.

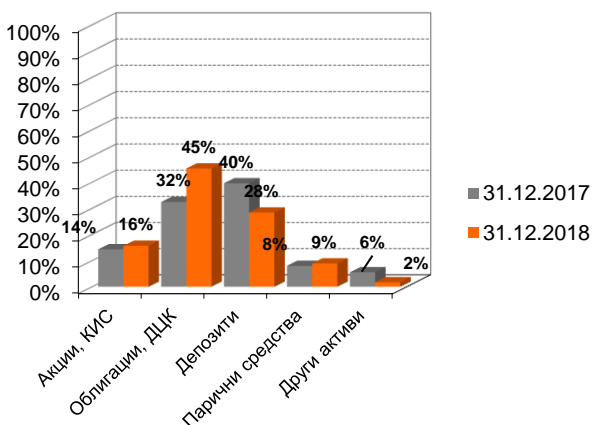
ДФ Селект Регионал



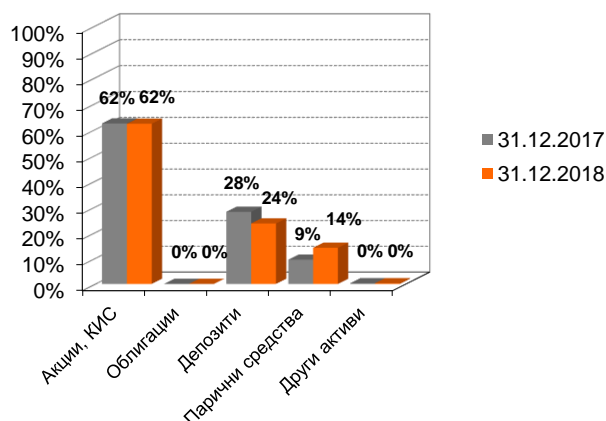
ДФ Селект Баланс



ДФ Селект Облигации

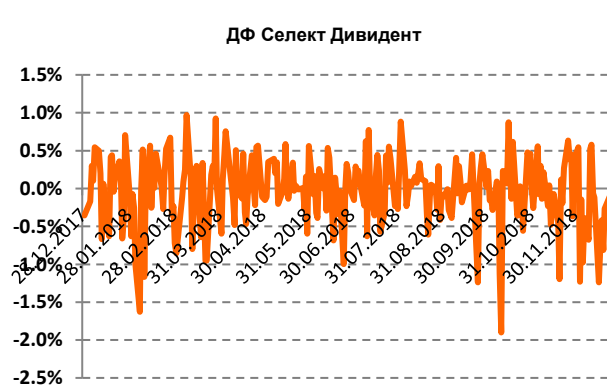
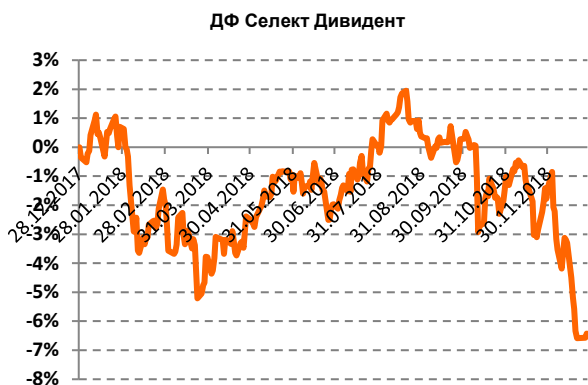
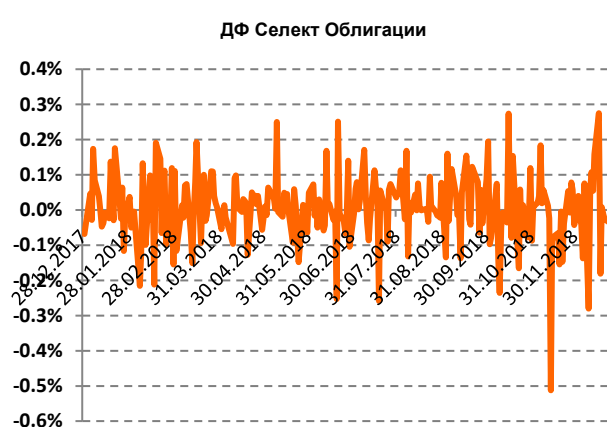
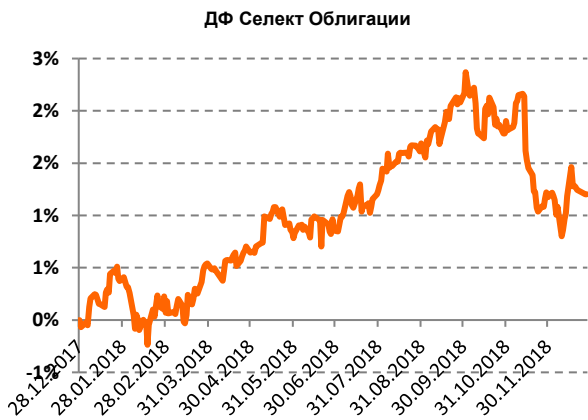
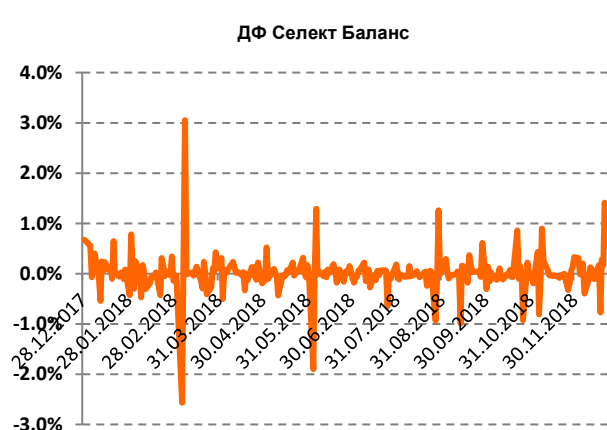
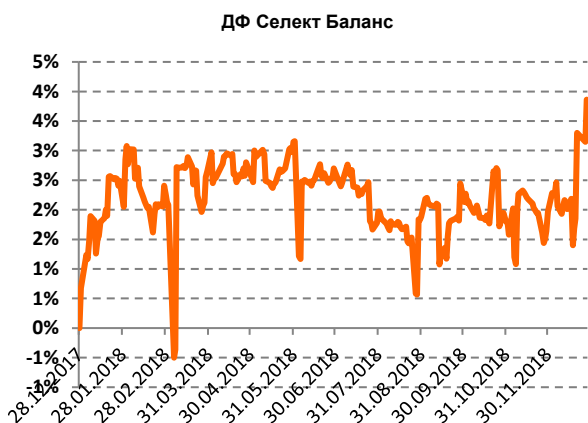
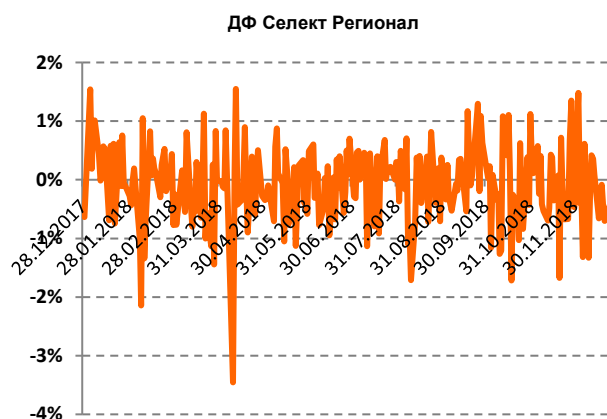
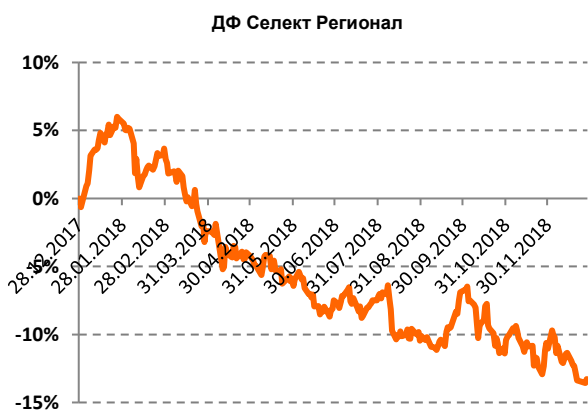


ДФ Селект Дивидент



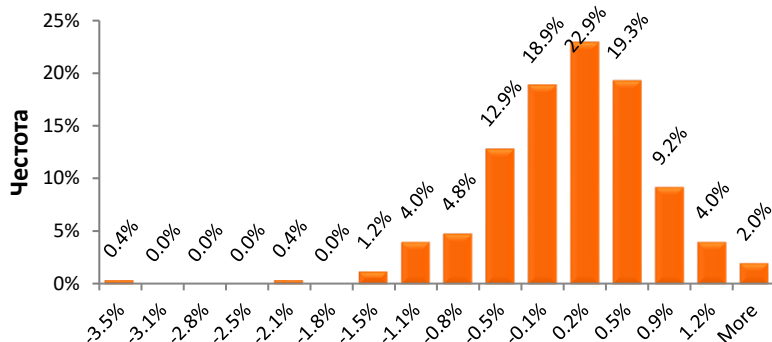
Кумулативна доходност за 2018 г.

Колелбивост на дневната доходност, 2018 г.

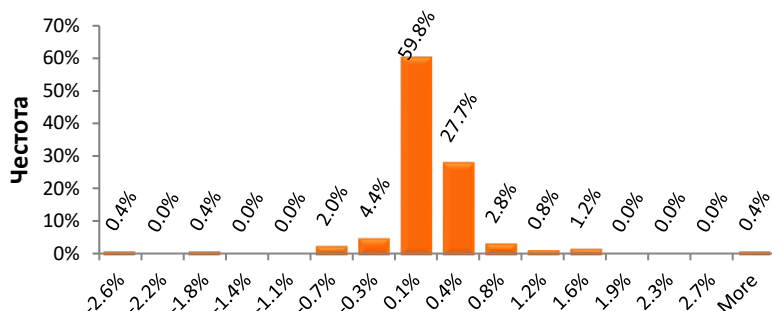


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2018 г.

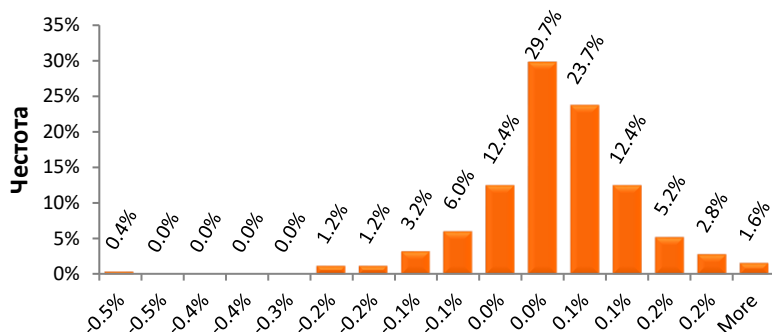
ДФ Селект Регионал



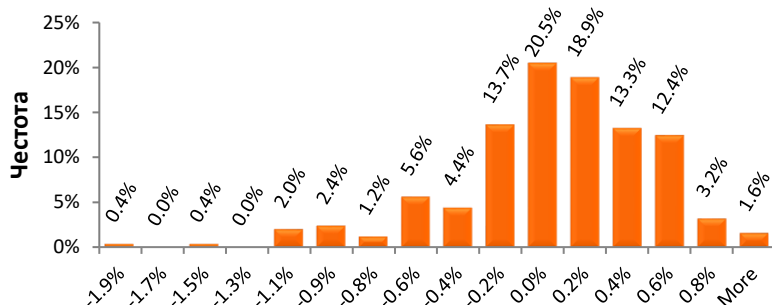
ДФ Селект Баланс



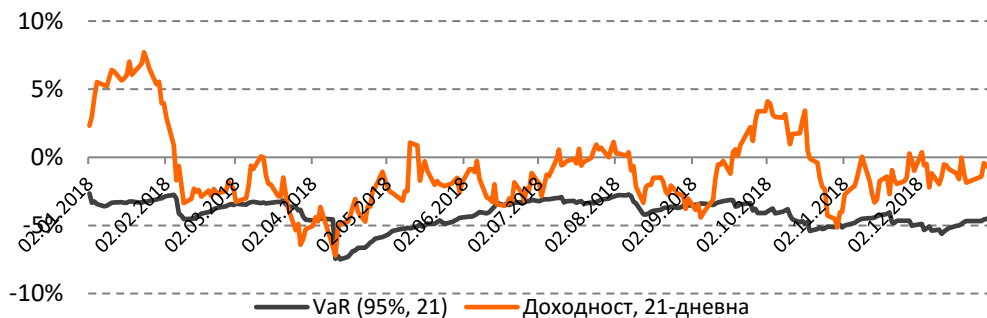
ДФ Селект Облигации



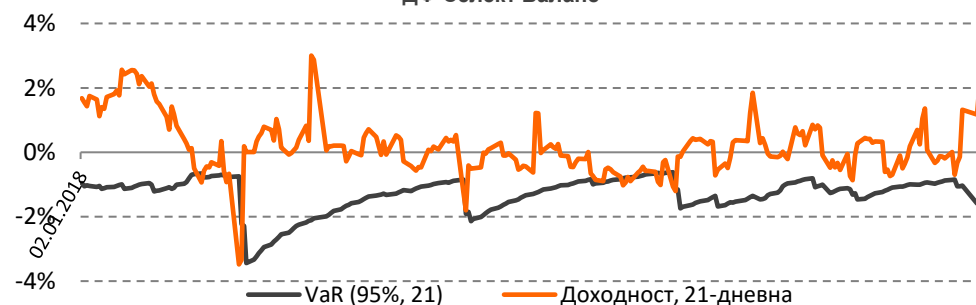
ДФ Селект Дивидент



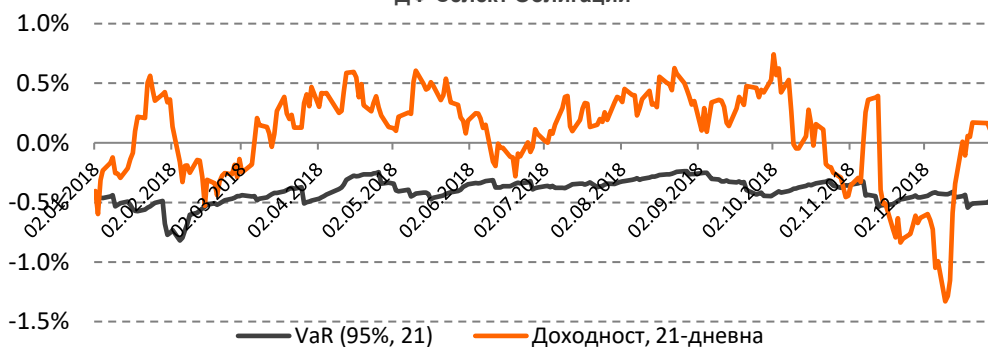
ДФ Селект Регионал



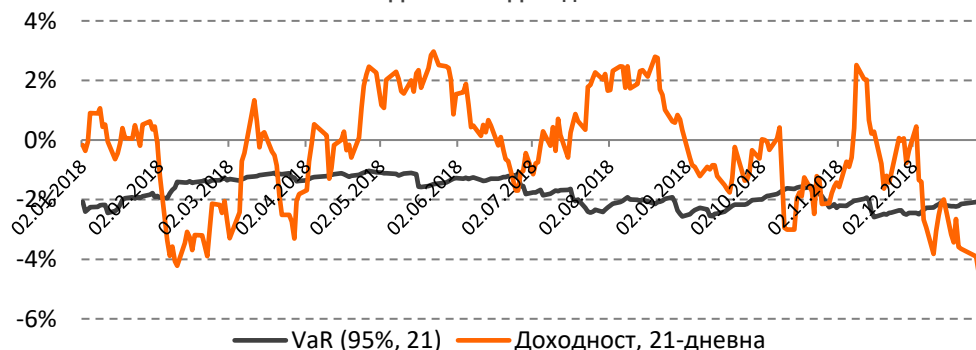
ДФ Селект Баланс



ДФ Селект Облигации



ДФ Селект Дивидент



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.