

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2019

През 2019 г. се наблюдаваха положителни резултати на водещите глобални пазари, като основните индекси в САЩ отбелязаха двуцифрени ръстове и нови исторически рекордно високи нива. Американският S&P500 се повиши с 28.88%, а секторите, които реализираха най-високи повишения, бяха тези на информационните технологии, комуникациите и финансовите услуги. Сред основните стимули бяха неколкостранното намаление на основните лихвени проценти в страната, което директно се отрази на наличната ликвидност на пазара, както и оптимистичните очаквания за достигане на твърд консенсус по търговското споразумение между САЩ и Китай през последните месеци, което беше в инвеститорския фокус през цялата година. Развитите пазари на Стария континент също регистрираха положителни резултати въпреки опасенията, че създаването на глобално напрежение ще се отрази негативно на икономическото състояние на Европа, като европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 „добави“ 23.30% към стойността си. Същевременно, сравнително повишеният апетит за риск на инвеститорите допринесе за позитивното представяне и на повечето пазари в ЦИЕ. Индексът MSCI Emerging Markets Europe се повиши с 27.78% през годината. От друга страна, българският SOFIX отбеляза годишен спад от 4.43%, а БФБ реализира един от най-ниските си годишни обороти през последните 18 години. През 2019 г. инвеститорското внимание в страната беше насочено основно към резултатите от проверката на качеството на активите и стрес теста, проведени от ЕЦБ, на шест български банки, във връзка с кандидатстването на страната за присъединяване към ERM II и Банковия съюз.

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.

Високорисковият ДФ „Селект Дивидент“ е най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество за 2019 г. по отношение на реализирана доходност (18.45% за 2019/2018). Също така, ДФ „Селект Дивидент“ реализира най-добро съотношение „постигната доходност/поет риск“ през годината.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 46.0 млн. лв. спрямо 43.6 млн. лв. в края на 2018 г.

☑ Рискови показатели, 2019 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	15.01%	4.14%	0.81%	18.45%
Бета	0.95	0.26		0.51
Стандартно отклонение, анюализирано	14.59%	8.25%	1.19%	6.41%
Асиметрия	-0.23	0.38	-0.29	-0.76
Ексцес	15.11	39.58	1.83	2.63

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, 2019 г.

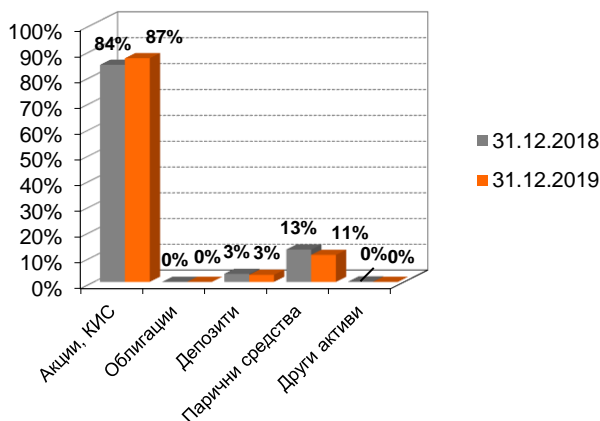
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	0.94	1.41	0.50	0.00*	0.60	2.59	2.09
Сортино	1.00	1.05	1.00	0.00*	1.00	1.00	1.00
Трейньър	0.14	0.12	0.16	-0.02*		0.32	0.26

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

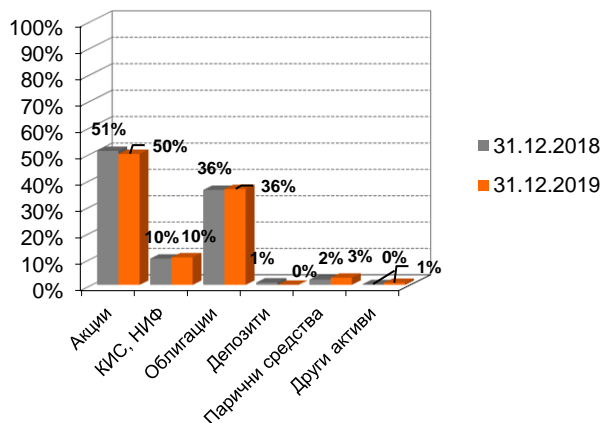
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2019 г. спрямо 31.12.2018 г.

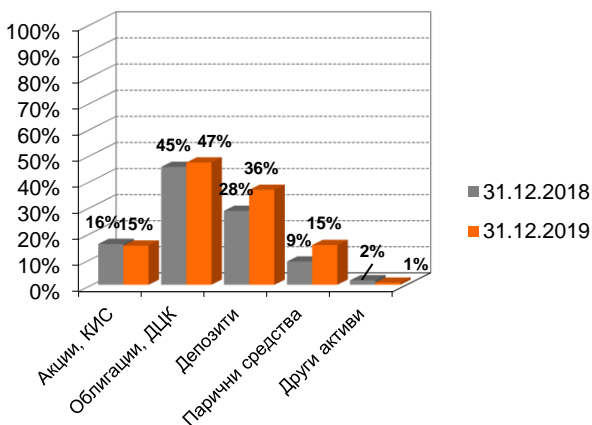
ДФ Селект Регионал



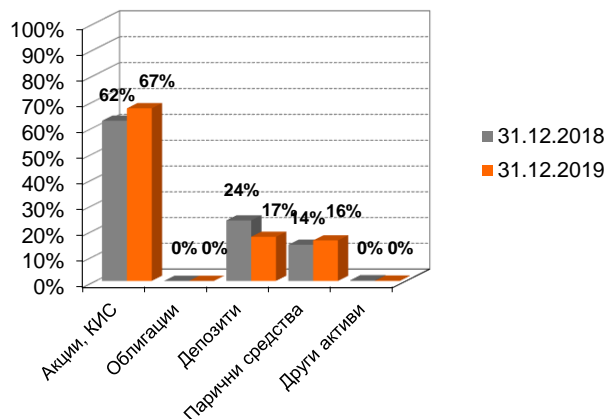
ДФ Селект Баланс



ДФ Селект Облигации

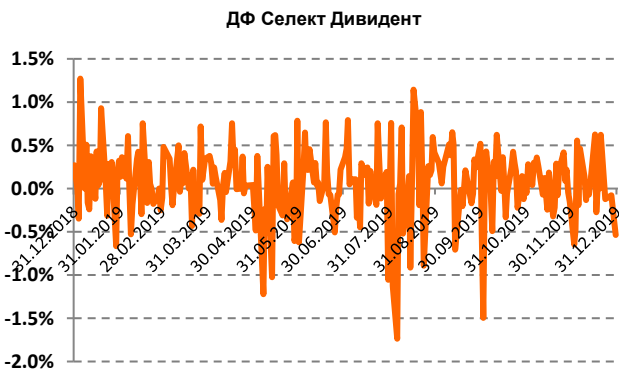
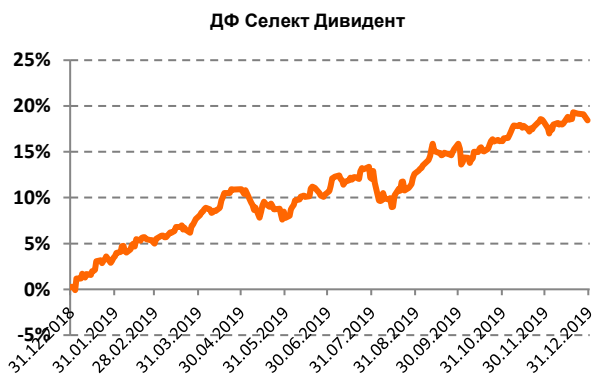
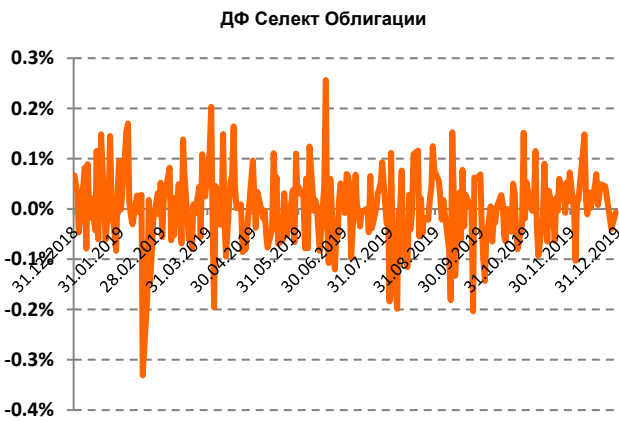
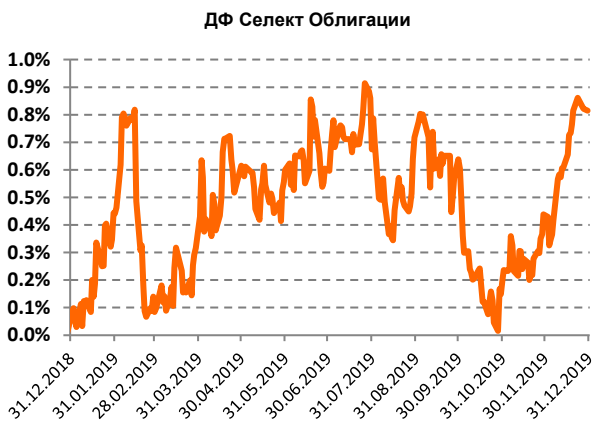
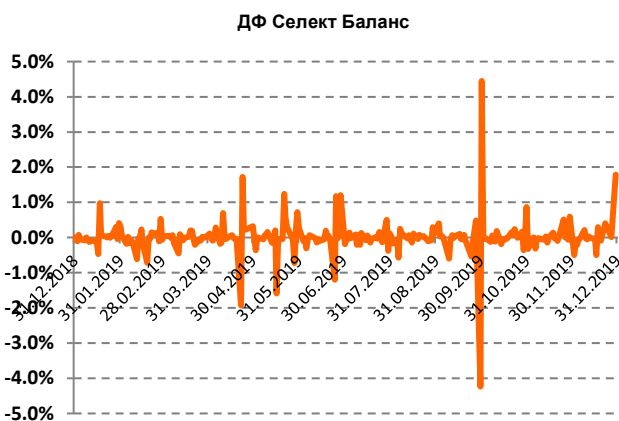
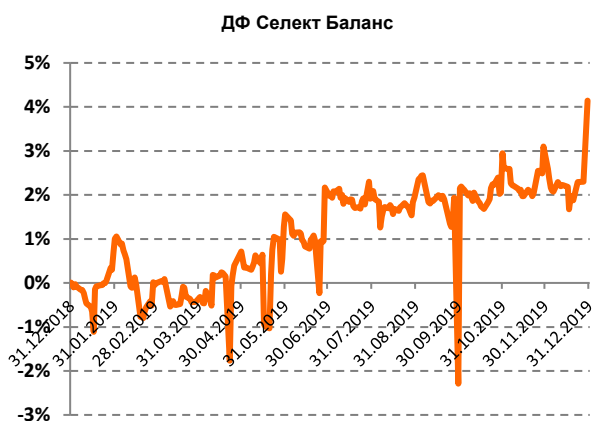
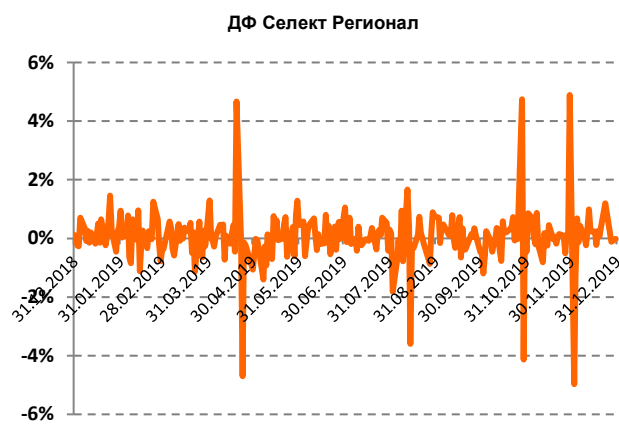
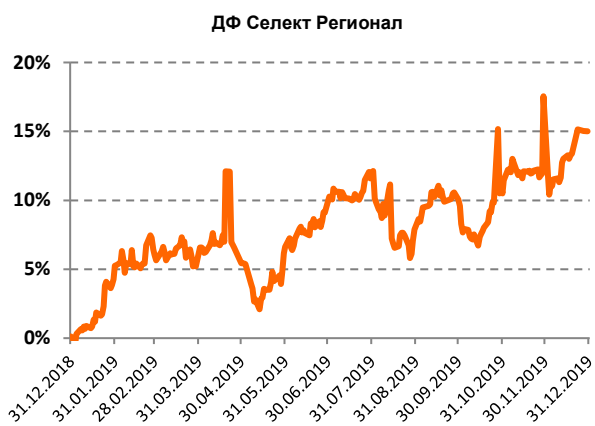


ДФ Селект Дивидент



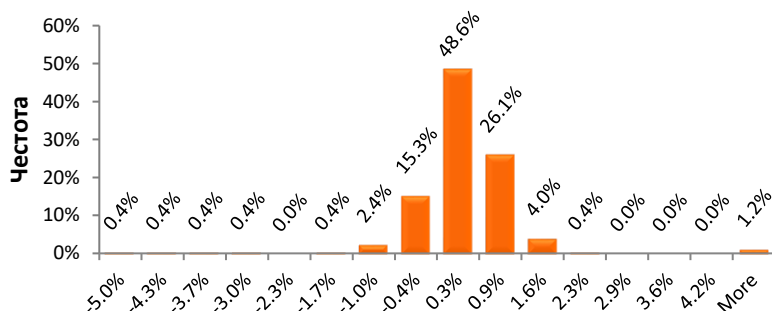
 Кумулативна доходност за 2019 г.

 Колебливост на дневната доходност, 2019 г.

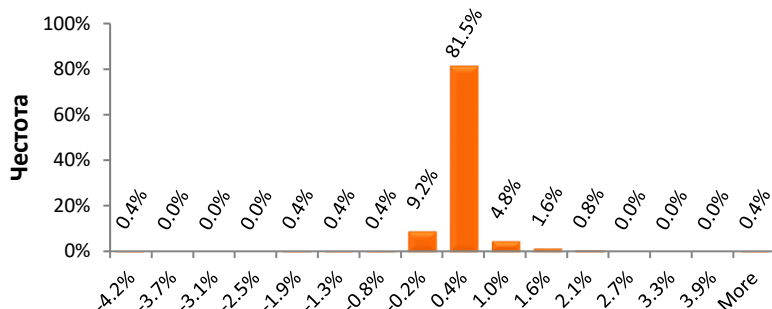


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2019 г.

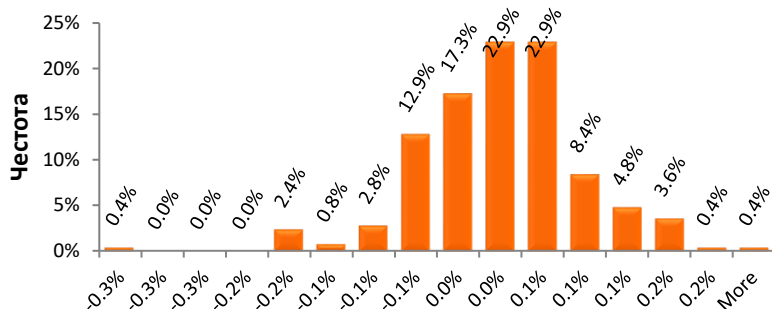
ДФ Селект Регионал



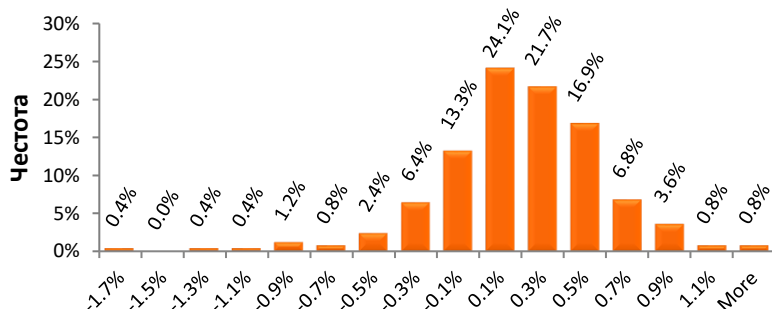
ДФ Селект Баланс

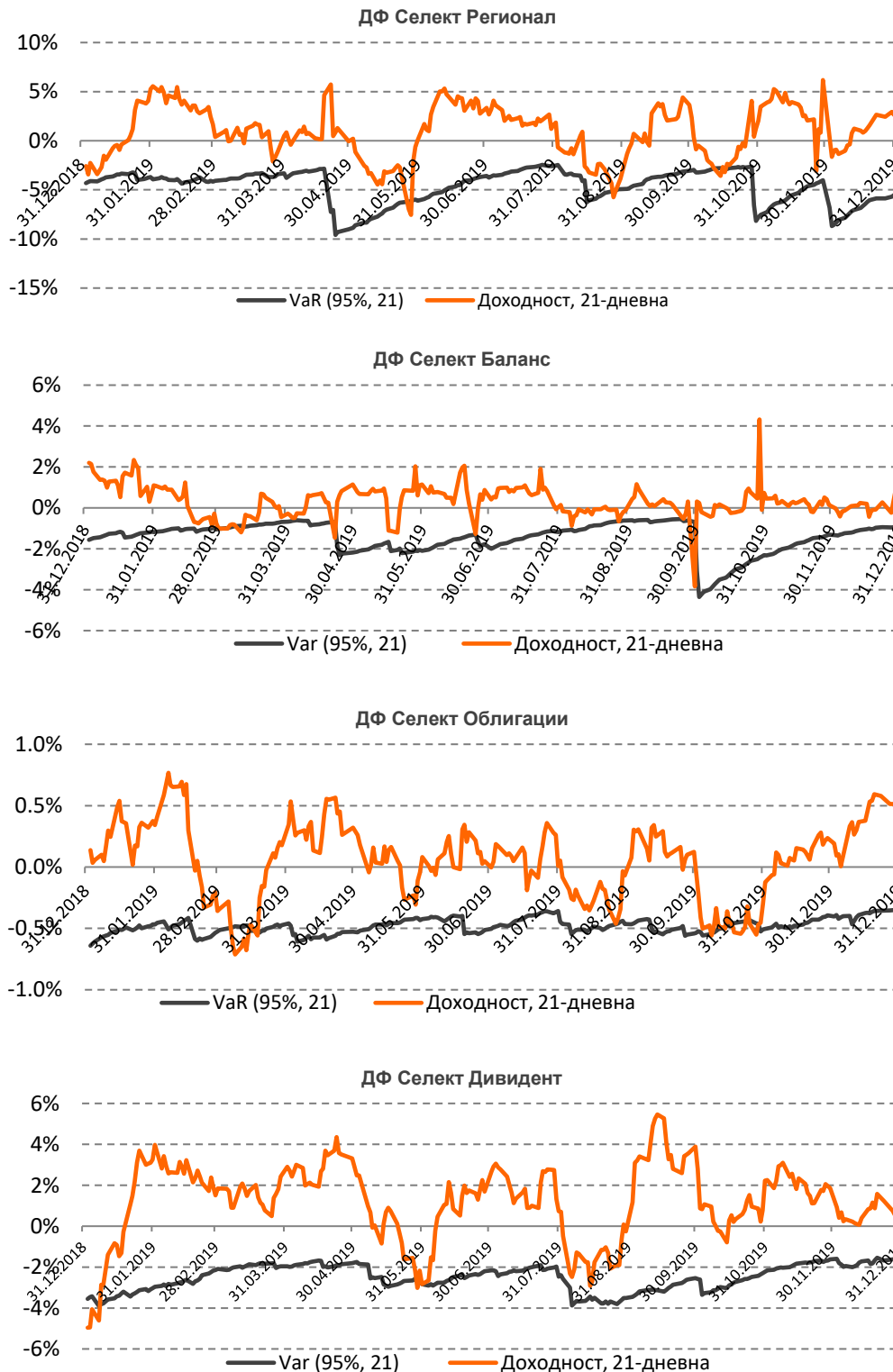


ДФ Селект Облигации



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.