

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2020

През 2020 г. се наблюдаваха едни от най-волатилните резултати за развитите капиталови пазари по света в исторически план, на фона на разразилата се безпрецедентна COVID-19 пандемия, която предизвика масово и неочаквано спиране на дейността на значителна част от бизнеса в глобален мащаб в рамките на месеци. През м. март водещите индекси по света реализираха двуцифрени спадове, съпътствани от значителни разпродажби при всички класове активи. Въпреки това в края на годината, американските пазари и по-голямата част от тези в Западна Европа успяха да реализират едни от най-добрите си месеци през последните 30 години, подкрепени от надеждите за сериозен напредък в разработването на ваксини срещу коронавируса и овладяването на пандемията в глобален мащаб. Положителните емоции на щатския пазар бяха подкрепени и от изборната победа на демократа Джо Байдън за президентския пост в страната на фона на рекордна изборителна активност, като американският S&P500 се повиши с 16.26%. От друга страна, на Стария континент ентузиазмът на инвеститорите не беше толкова силен и се наблюдаваха миксирани резултати през годината (европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 „изтри“ 8.66% към стойността си), като едва в последните часове на 2020 г. ЕС и Великобритания успяха да достигнат до формално споразумение по отношение на Brexit. Същевременно, несигурността през годината в региона на ЦИЕ беше допълнително подхранена от сериозните сътресения на енергийните пазари и на борсите в Близкия изток, след като в началото на годината представителите на ОПЕК+ не успяха да постигнат съгласие по обща стратегия как да ограничат спада на цените на петрола. Индексът MSCI Emerging Markets Europe се понижи с 22.88% през годината. Българският SOFIX също не успя да се възстанови от щетите, които разразилата се световната икономическа криза нанесе върху повечето български публични компании, и приключи годината със спад от 21.23%.

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 Баланс“ е най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество за 2020 г. по отношение на реализирана доходност (1.48% за 2020/2019). Също така, ДФ „Селект Баланс“ реализира най-добро съотношение „постигната доходност/поет риск“ през годината.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 46.1 млн. лв. спрямо 46.0 млн. лв. в края на 2019 г.

Рискови показатели, 2020 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	-14.46%	1.48%	0.06%	-8.47%
Бета	0.96	0.21		0.55
Стандартно отклонение, анюализирано	25.75%	5.76%	2.70%	16.43%
Асиметрия	-1.67	0.85	-1.76	-1.39
Ексцес	10.23	14.93	9.82	9.61

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, 2020 г.

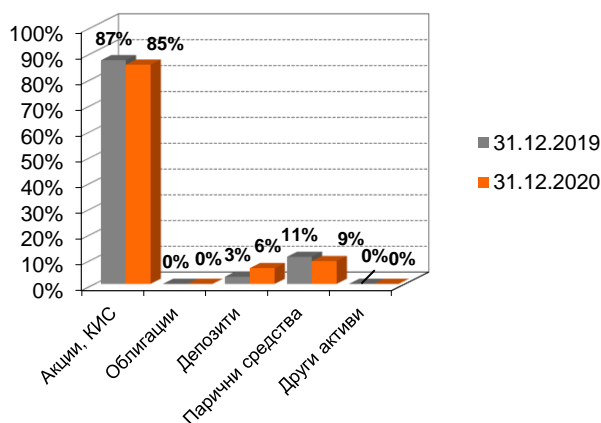
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	-0.04*	-0.04*	0.25	-0.01*	0.04	-0.01*	0.33
Сортино	-0.03*	-0.04*	1.00	-0.01*	1.00	-0.01*	1.00
Трейньър	-0.15*	-0.20*	0.07	-0.11*		-0.05*	0.10

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

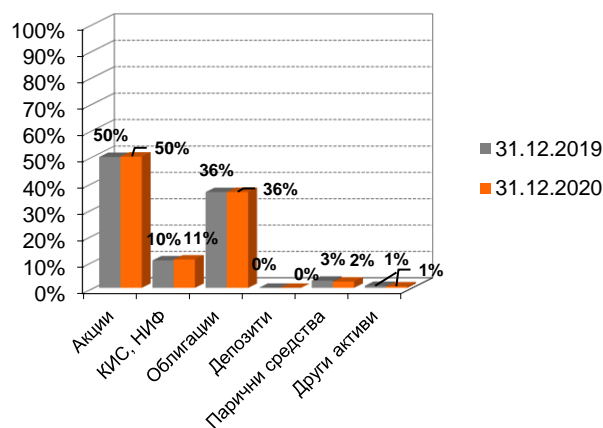
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2020 г. спрямо 31.12.2019 г.

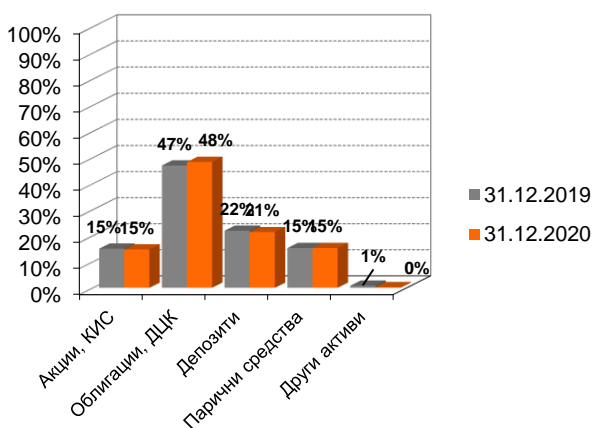
ДФ Селект Регионал



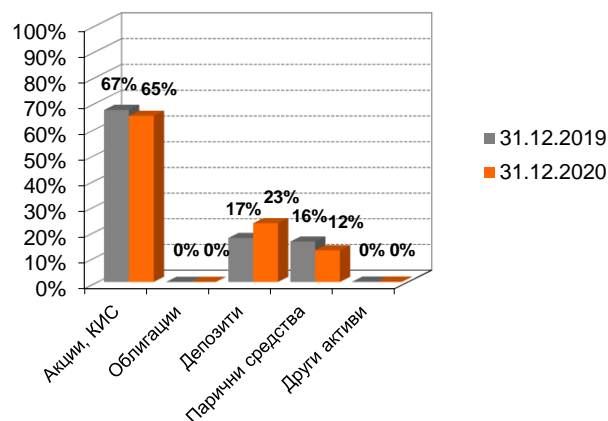
ДФ Селект Баланс



ДФ Селект Облигации

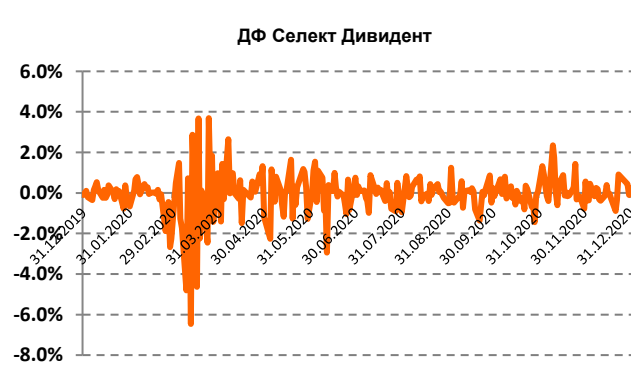
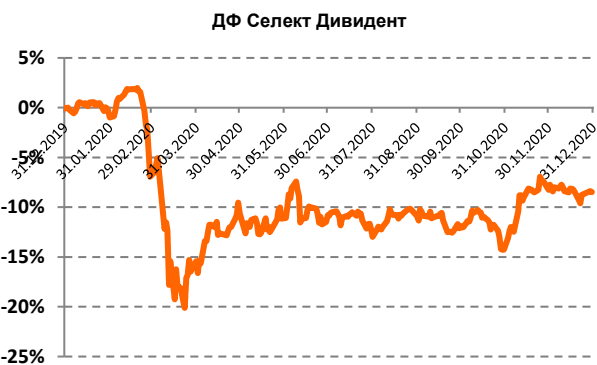
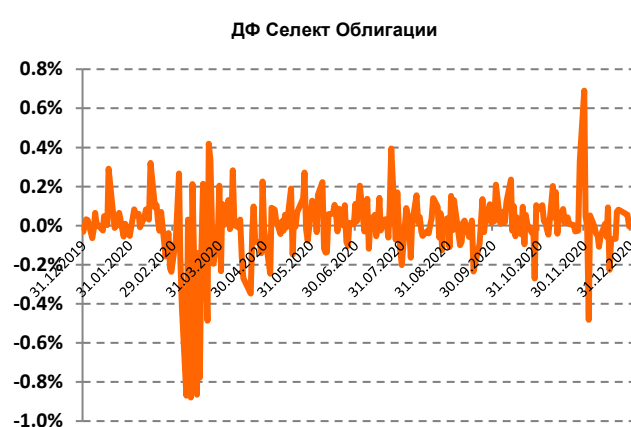
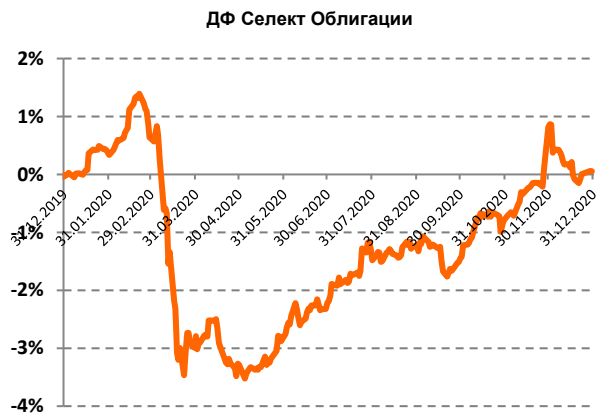
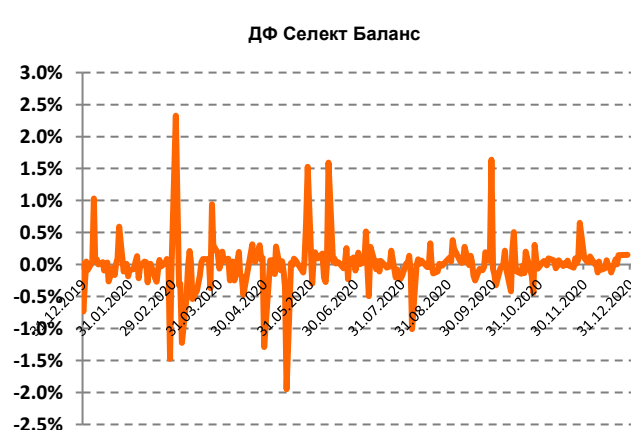
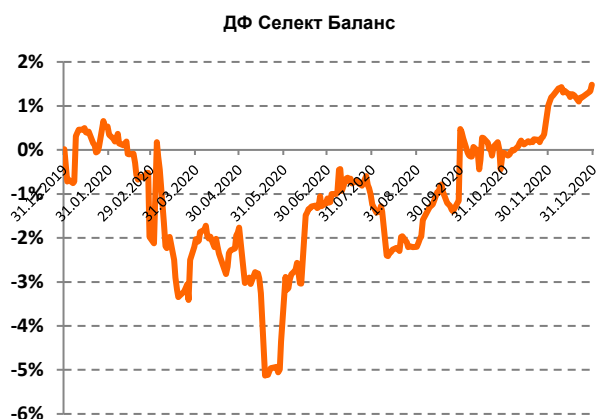
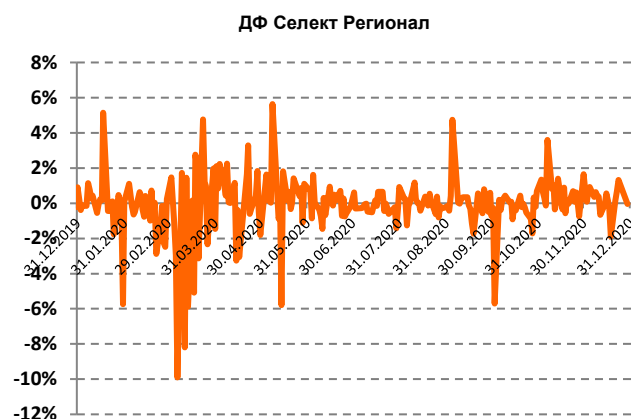
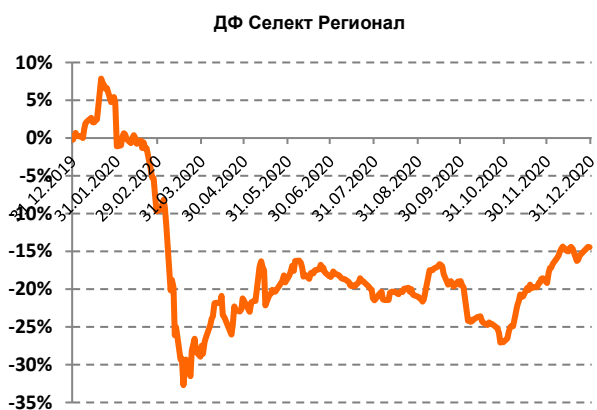


ДФ Селект Дивидент



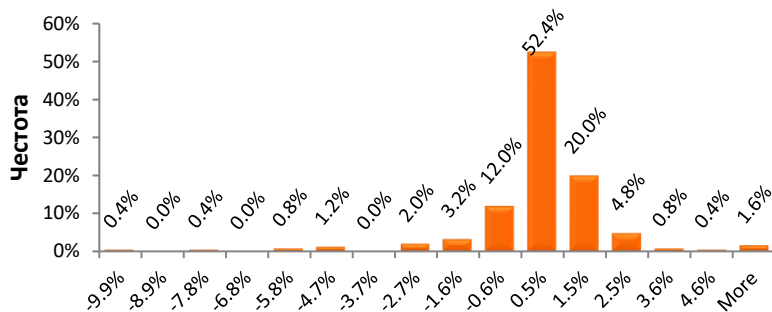
Кумулативна доходност за 2020 г.

Колективност на дневната доходност, 2020 г.

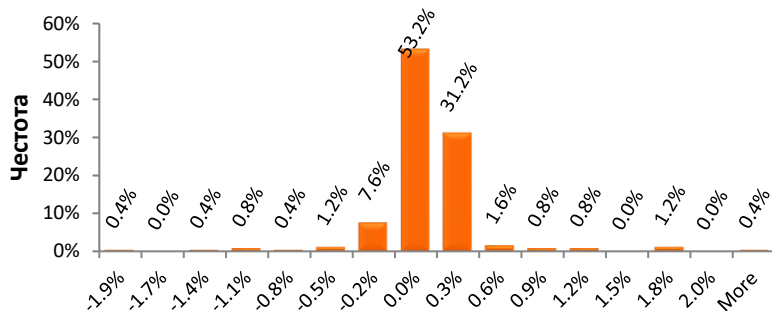


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2020 г.

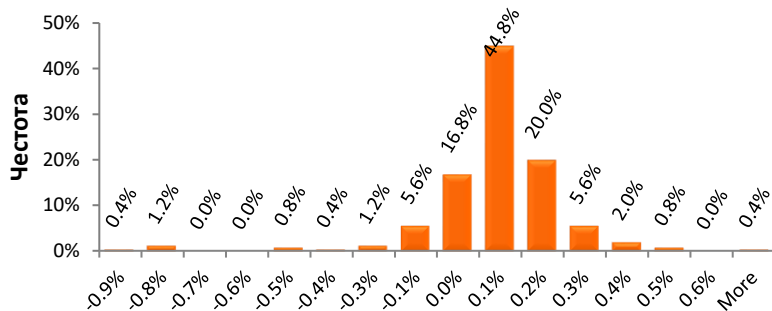
ДФ Селект Регионал



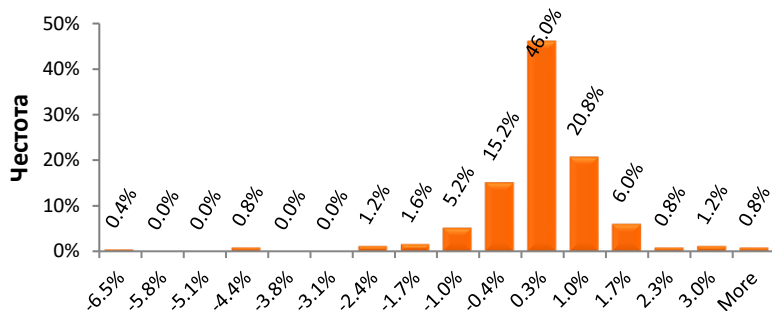
ДФ Селект Баланс



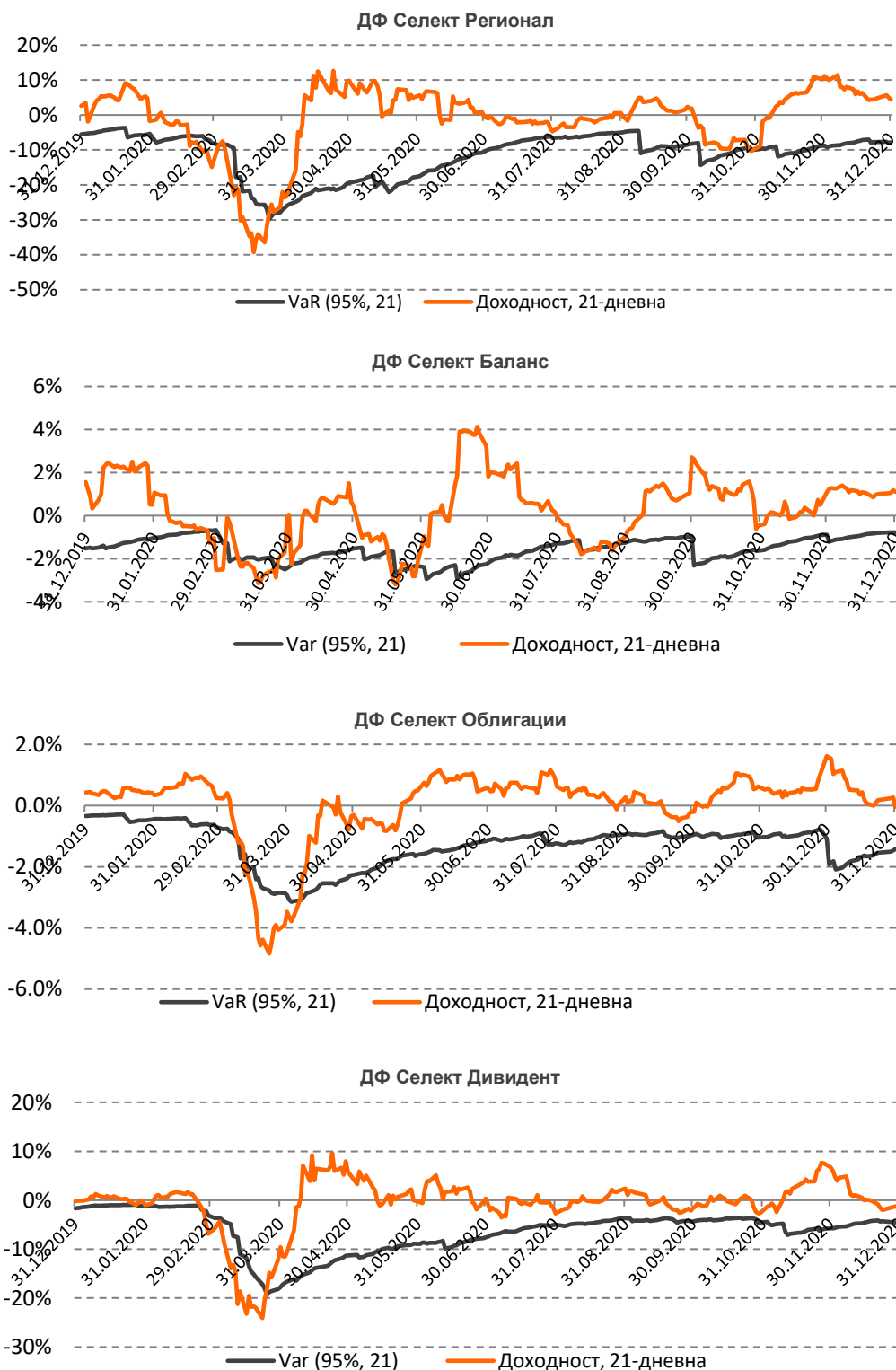
ДФ Селект Облигации



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.