

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2021

През 2021 г. се наблюдава положително представяне на водещите глобални пазари. Основните индекси в САЩ отбелязаха двуцифрени ръстове и нови исторически рекордно високи нива, като S&P500 се повиши с 26.89%. Секторите, които реализираха най-високи повишения, бяха тези на недвижимите имоти, информационните технологии и енергийния сектор. Сред основните "двигатели" на наблюдавания растеж в глобален мащаб бяха експанзивните фискални политики на повечето централни банки, включващи значителни директни финансови стимули с цел справяне с икономическите последици от разразилата се COVID-19 пандемия, водещи до сравнително увеличение на ликвидността на пазарите. Същевременно, почакването на нивото на инфлацията в САЩ и Европа, както и липсата на атрактивни депозитни продукти, допълнително увеличи апетита за риск сред пазарните участници, които насочиха съществени парични потоци към клас Акции през годината. Водещите пазари на Стария континент също регистрираха положителни резултати (европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 „добави“ 22.85% към стойността си). Годината протече изключително положително и за основните пазари в региона на ЦИЕ (индексът MSCI Emerging Markets Europe се повиши със 17.41% през 2021 г.) на фона на сравнителното финансово възстановяване на по-голямата част от бизнеса след разхлабването на предприетите мерки с цел овладяване на COVID-19 пандемията от различните правителства. Фискалните стимули в местните икономики също допринесоха за сравнително по-високата ликвидност в региона, както и за повишаването на апетита за риск на пазарните участници. Същевременно, наблюдаваният силен инвестиционен интерес към БФБ, подкрепен от успешните IPO процедури на няколко компании на пазара за растеж на МСП, Veam, допринесе българският SOFIX да регистрира ръст от 42.04% през 2021 г., нареждайки се на второ място по доходност в региона на ЦИЕ.

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 Регионал“ е най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество за 2021 г. по отношение на реализирана доходност (25.68% за 2021/2020). Също така, ДФ „Селект Регионал“ реализира най-добро съотношение „постигната доходност/поет риск“ през годината.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 47.3 млн. лв. спрямо 46.1 млн. лв. в края на 2020 г.

Рискови показатели, 2021 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	25.68%	0.04%	0.92%	12.62%
Бета	0.87	-0.10		0.31
Стандартно отклонение, анюализирано	13.33%	6.32%	2.05%	6.61%
Асиметрия	-0.73	-0.28	0.21	-0.58
Ексцес	15.22	16.38	8.26	2.90

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, 2021 г.

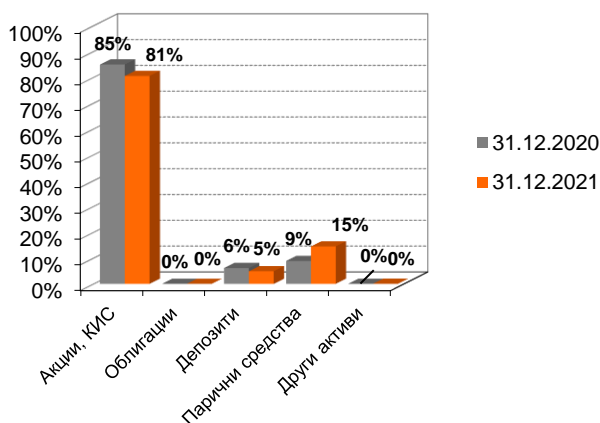
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	1.77	2.04	0.01	2.96	0.44	1.79	1.91
Сортино	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Трейньър	0.27	0.21	0.00	0.16		0.38	0.22

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

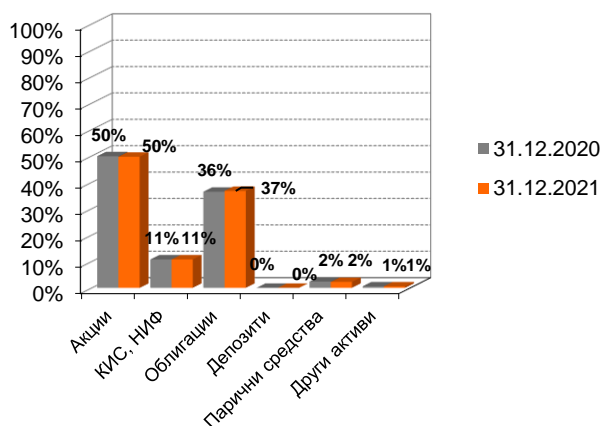
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

■ Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2021 г. спрямо 31.12.2020 г.

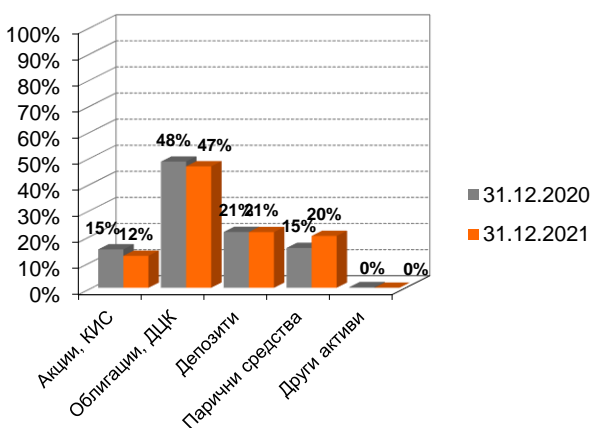
ДФ Селект Регионал



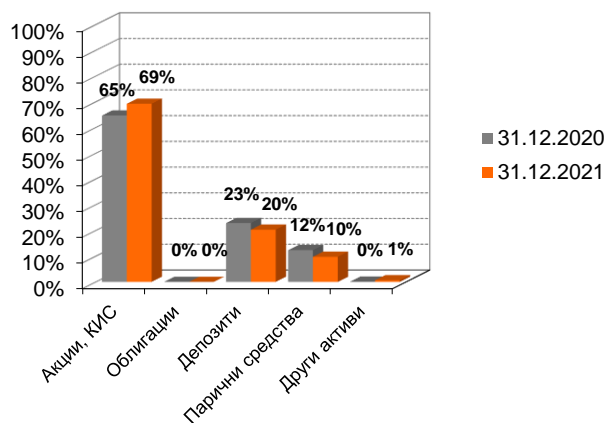
ДФ Селект Баланс



ДФ Селект Облигации

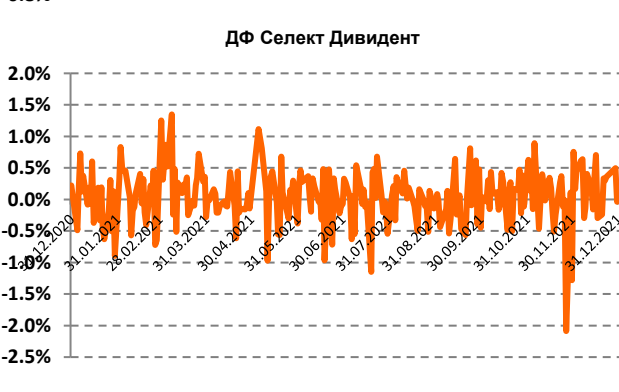
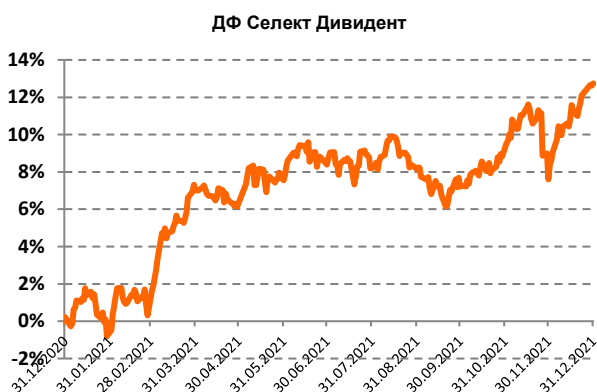
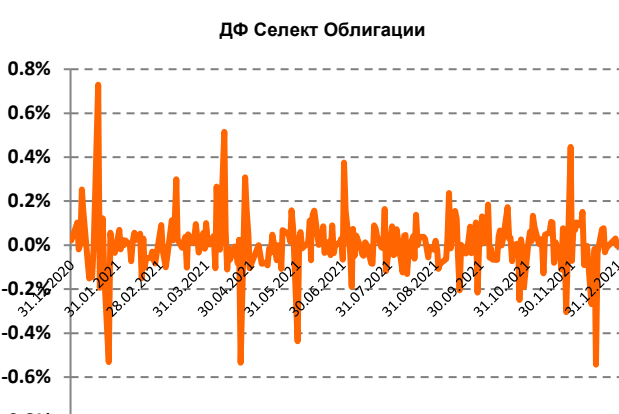
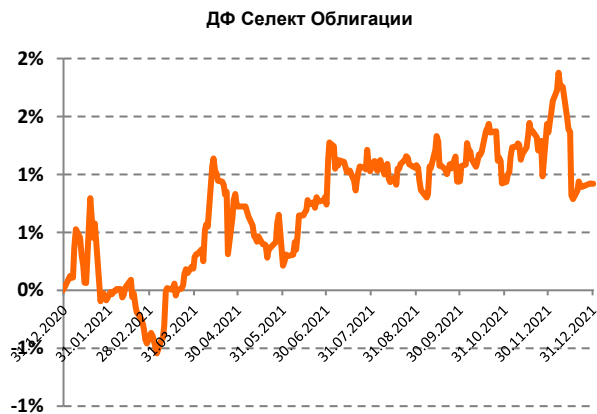
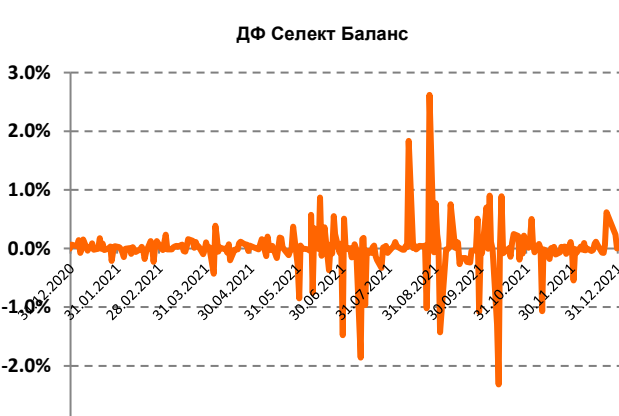
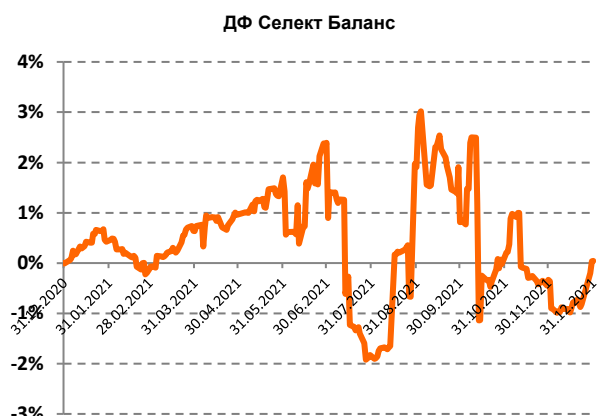
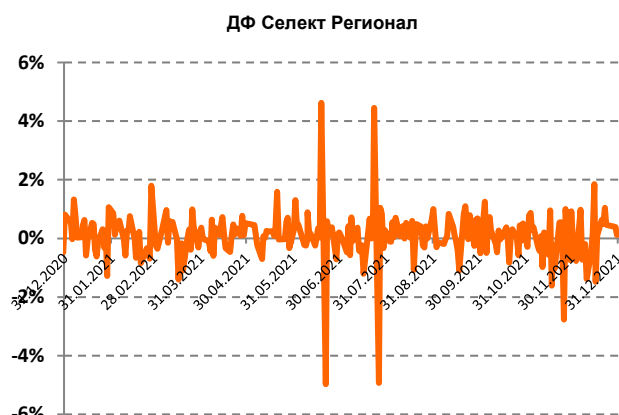
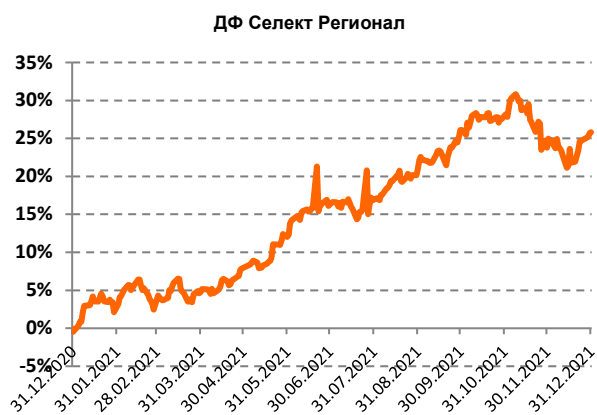


ДФ Селект Дивидент



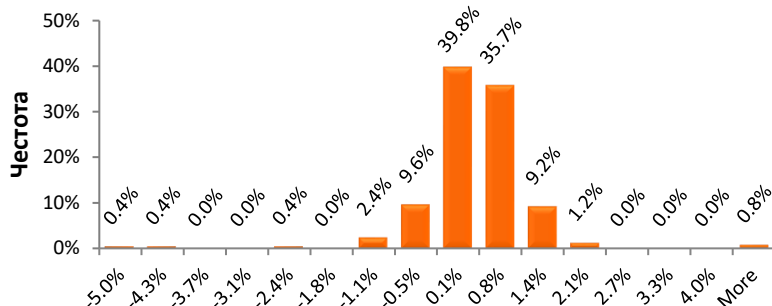
Кумулативна доходност за 2021 г.

Колективност на дневната доходност, 2021 г.

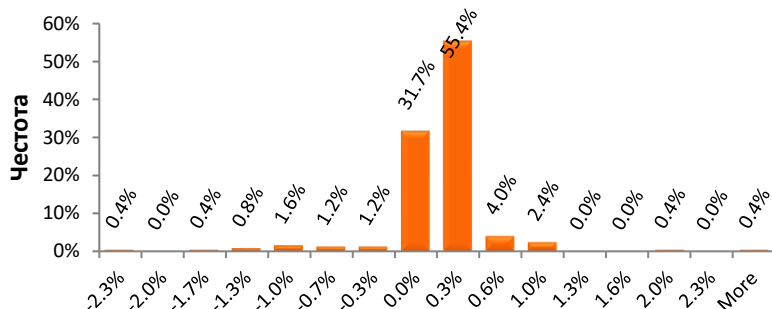


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2020 г.

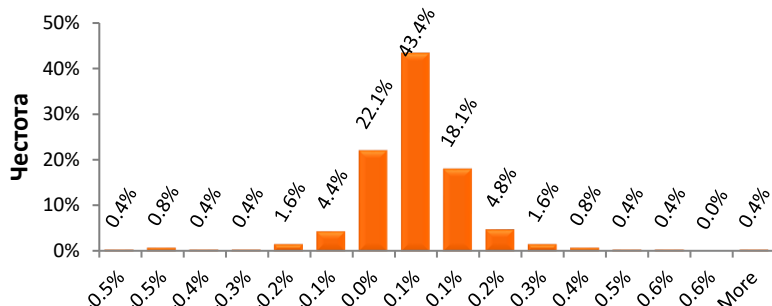
ДФ Селект Регионал



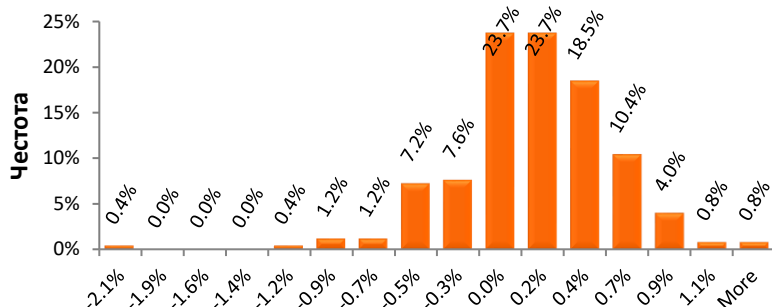
ДФ Селект Баланс



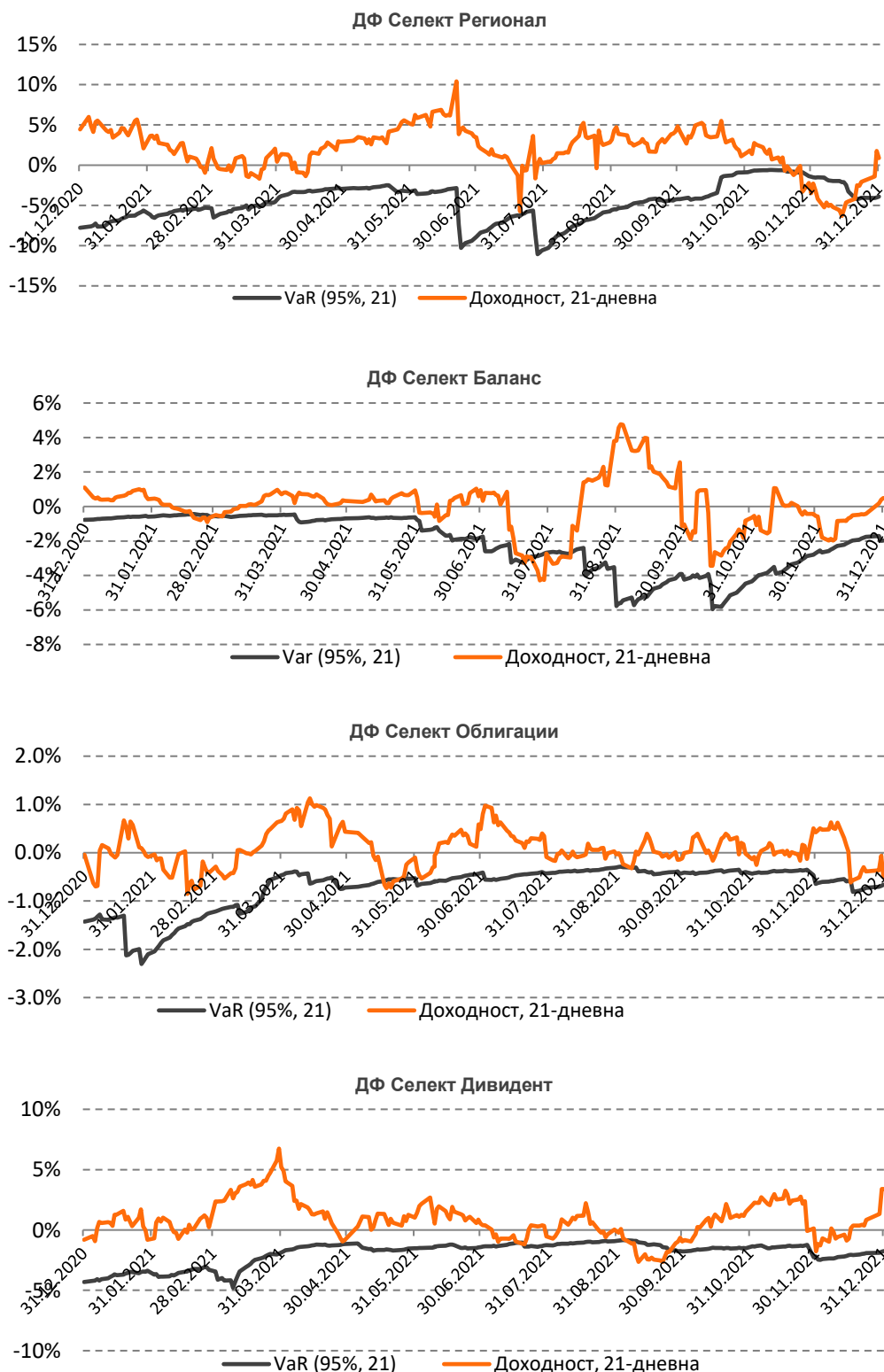
ДФ Селект Облигации



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.