

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2017

През 2017 г. отново бяха отчетени исторически върхове на капиталовите пазари при продължаваща ниска волатилност. Американският индекс S&P 500 завърши 2017 г. с ръст от 19.42%. Нетният положителен ефект за активите на Фондовете, които са в американски долари, беше минимизиран поради сравнителното поевтиняване на валутата спрямо еврото с над 12.1% през годината. Немският индекс DAX се повиши с 12.51%, а европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 добави 5.56% към стойността си. Изминалата година беше една от най-добрите в икономически план за Централна и Източна Европа от 2008 г. насам, което подкрепи положителното представяне на повечето пазари от региона. Съответно, индексът MSCI Emerging Markets Europe се повиши с 2.30%. Позитивни перспективи пред фондовия пазар в България продължиха да се наблюдават и през 2017 г., като SOFIX регистрира повишение от 15.52%. Сред предприетите мерки с цел стимулиране на инвестиционния интерес беше стартирането на вторична търговия с български ДЦК на БФБ. Сравнително доброто икономическо представяне на България обуслови решението на международните кредитни агенции Standard & Poor's и Fitch да повишат рейтинга на страната до инвестиционна степен със стабилна перспектива.

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% 1-месечен СОФИБОР.

Високорисковият ДФ „Селект Регионал“ е най-успешно представящият се фонд на управляващото дружество за 2017 г. по отношение на реализирана доходност (5.21% за 2017/2016). 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 40,9 млн. лв. спрямо 37,5 млн. лв. в края на 2016 г.

Рискови показатели, 2017 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	5.21%	3.58%	2.20%	0.50%
Бета	0.80	0.27		0.64
Стандартно отклонение, анюализирано	7.08%	4.75%	1.70%	5.40%
Асиметрия	0.54	0.46	-0.06	-0.25
Ексцес	2.47	11.19	2.47	0.67

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.

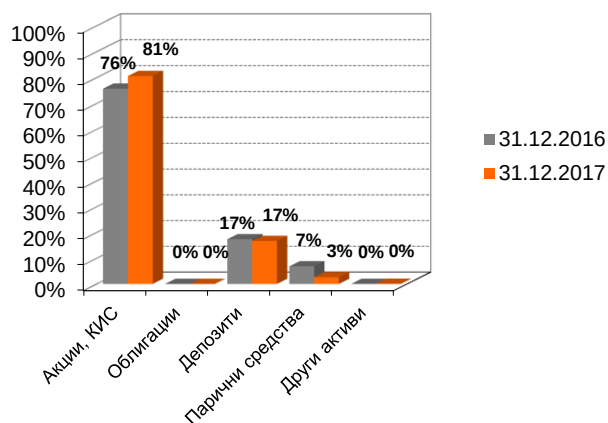
Анализ на представянето, 2017 г.

Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	0.67	0.86	0.84	1.62	1.27	0.11	2.26
Сортино	1.03	1.32	1.26	2.61	1.90	0.15	3.57
Трейньър	0.06	0.07	0.15	0.07		0.01	0.14

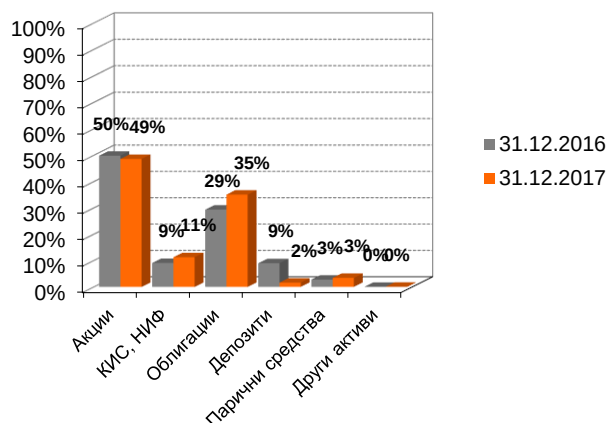
Забележка: Коефициентите са изчислени при презумпция за безрисков лихвен процент равен на нула.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2017 г. спрямо 31.12.2016 г.

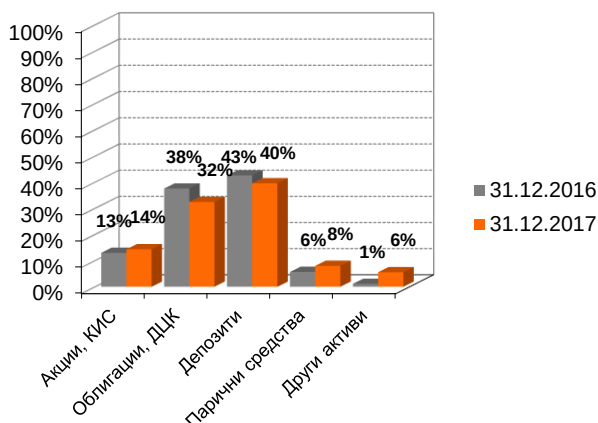
ДФ Селект Регионал



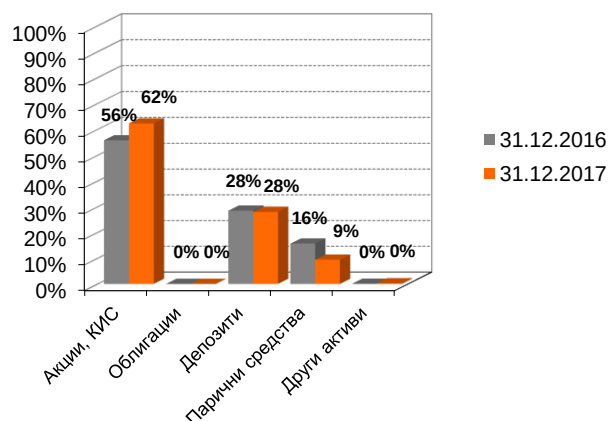
ДФ Селект Баланс

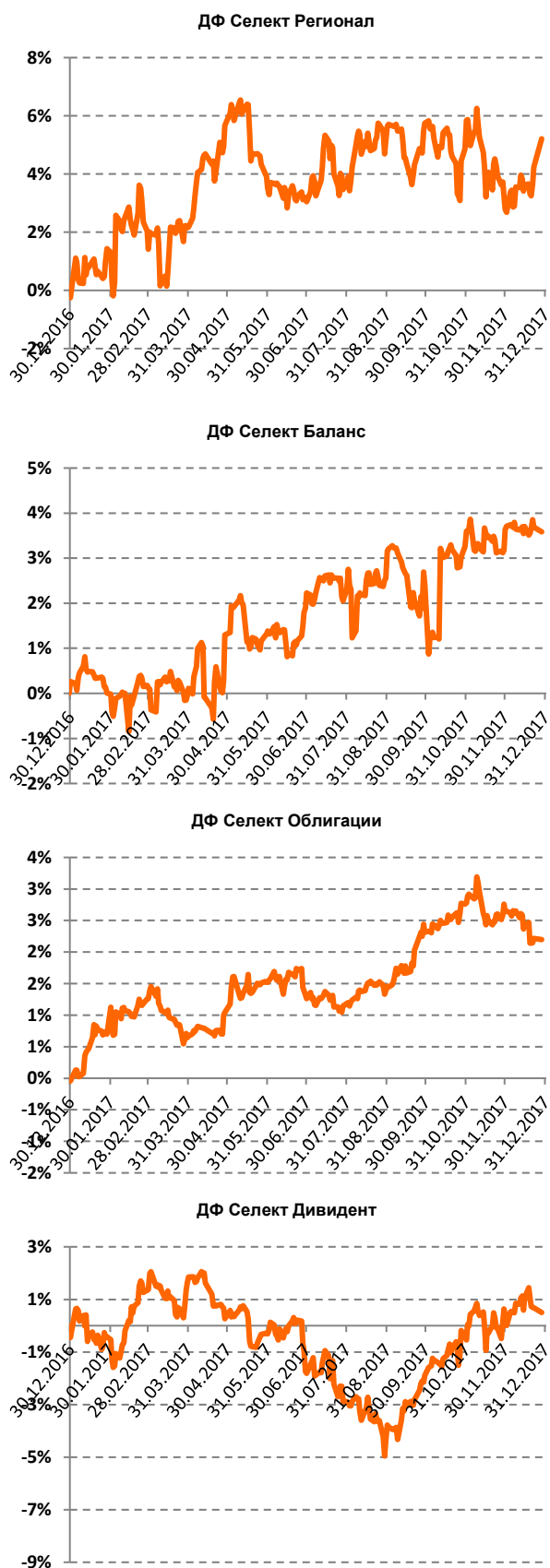
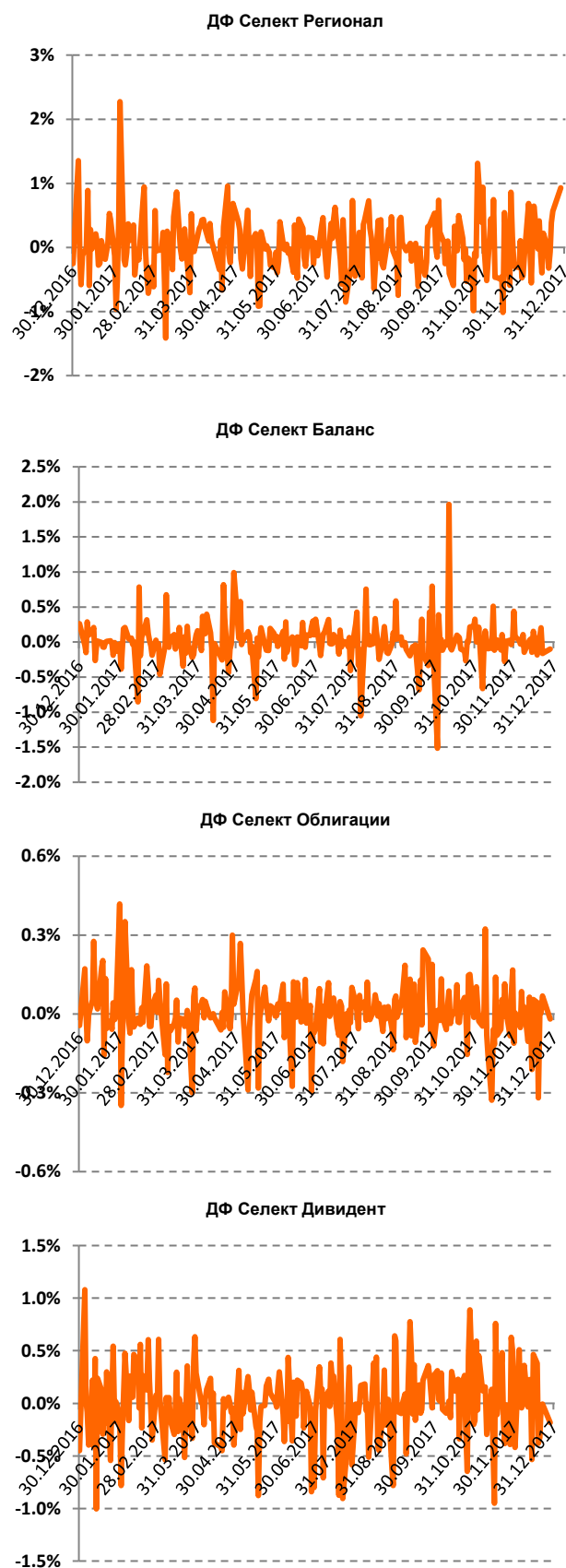


ДФ Селект Облигации

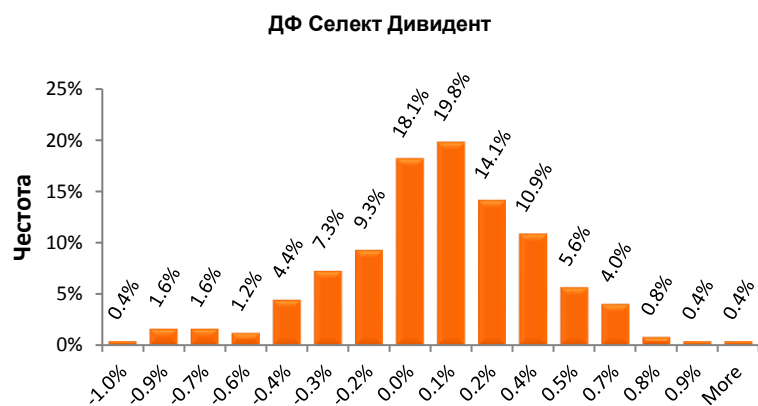
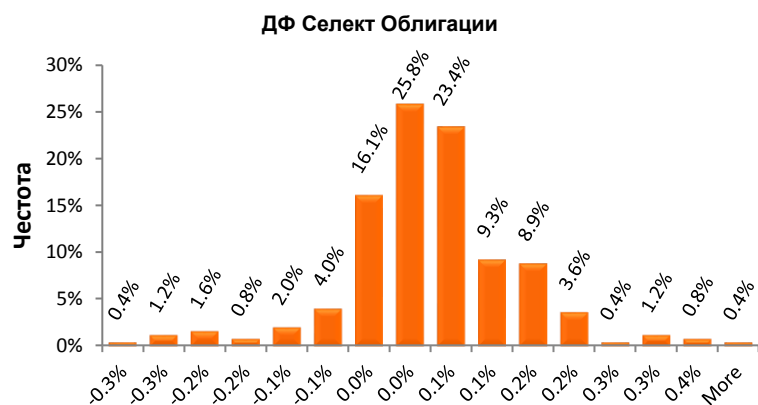
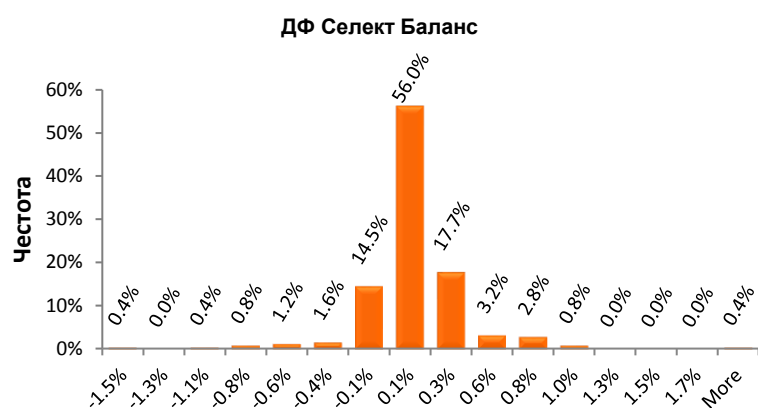
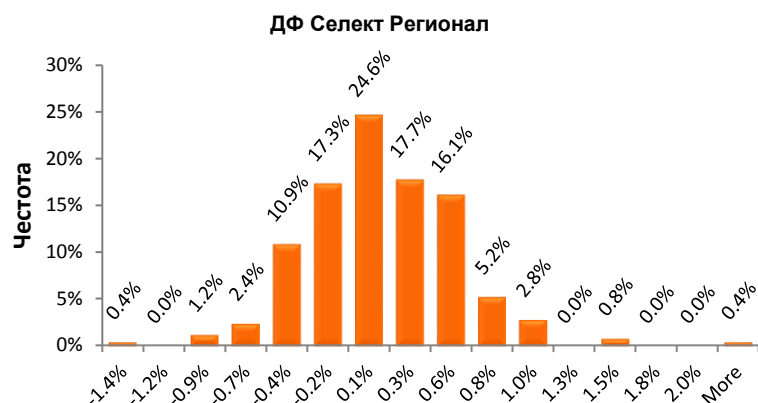


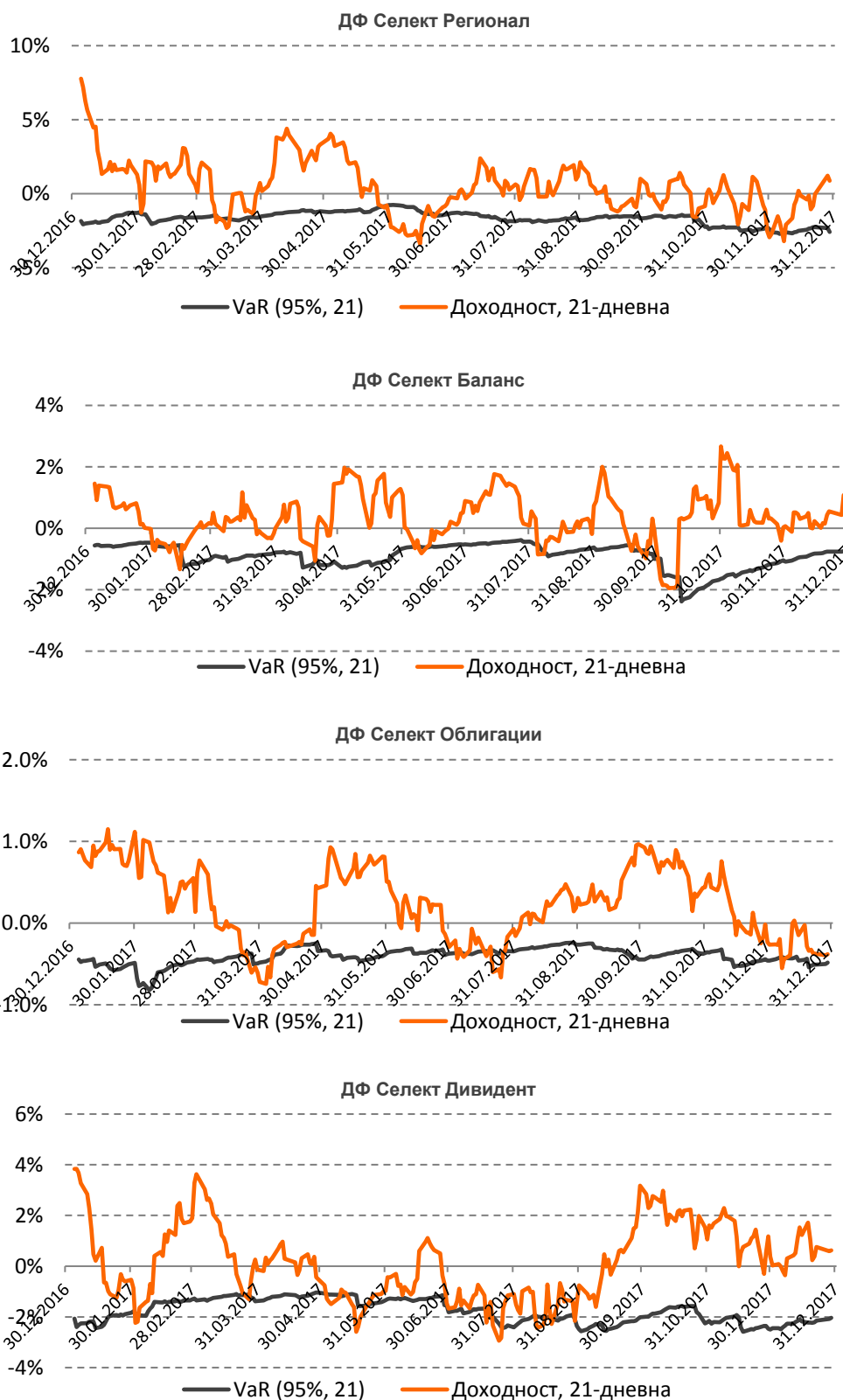
ДФ Селект Дивидент



 Кумулативна доходност за 2017 г.

 Коебливост на дневната доходност, 2017 г.


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2017 г.



 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.