

Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2023

2023 г. премина под знака на повишен политически риск, продължаващо двуцифрено ниво на инфлацията в глобален мащаб и повишаване на основните лихвени проценти от повечето централни банки. На фона на повишеното потребителско доверие в САЩ през последните месеци, стабилния пазар на труда, както и най-високия тримесечен икономически растеж през последните 2 години към третото тримесечие на 2023 г., водещите индекси в страната отбелязаха ръстове (S&P500↑24.23%; DJIA↑13.70%; NASDAQ↑43.42%). Основен двигател на растежа на щатския капиталов пазар бяха водещите технологични компании, като инвеститорите бяха фокусирани върху бъдещите им проекти, свързани с развитието и използването на изкуствения интелект. Съответно, най-слабо представяне имаха повечето компании от дефанзивните сектори - Здравеопазване, Недвижими имоти, Комунални услуги и Потребителски стоки. Същевременно, високото ниво на инфлацията в Европа, както и липсата на все още 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 през 2023 г. (европейският индекс на сините чипове STOXX Europe 50 се повиши с 12.09% през годината). Наблюдаваният силен инвестиционен интерес затвърди позитивния сентимент на БФБ през годината, като индексът на "сините" чипове, SOFIX, достигна 15-годишен връх със своите 27.20% ръст през 2023 г. Основен двигател за растежа на показателя беше блестящото представяне на ценните книжа на "Шелли Груп" АД и "Софарма" АД, като допълнителен тласък на индекса дадоха и акциите на "Първа инвестиционна банка" АД, "Българска фондова борса" АД, "М+С Хидравлик" АД и "Фонд за недвижими имоти България" АДСИЦ. Годината протече изключително положително за пазарите в региона на ЦИЕ (индексът MSCI Emerging Markets Europe „добави“ 20.98% към стойността си през 2023 г.), въпреки обострената геополитическа обстановка, свързана с продължаващите военни действия между Русия и Украйна. Турският пазар беше привлекателен за инвеститорите през 2023 г., след като президентът на страната, Реджеп Тайип Ердоган, спечели изборите и пое курс на промяна на провежданите до момента неортодоксални политики. Това допринесе XU100 да се повиши с 35.60% през годината. Същевременно, гръцката икономика успя да регистрира едно от най-силните икономически възстановявания след COVID-19 пандемията и реструктурира добре външния си дълг, което допринесе ASE да "добави" 39.08% към стойността си.

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 2023 г. по отношение на реализирана доходност (19.19% за 2023/2022). От друга страна, ДФ „Селект Облигации“ реализира най-добро съотношение „постигната доходност/поет риск“ през годината.

През изминалата година активите под управление на УД „Селект Асет Мениджмънт“ се повишиха до 50.0 млн. лв. спрямо 46.7 млн. лв. в края на 2022 г.

Рискови показатели, 2023 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	19.19%	6.23%	7.45%	0.89%
Бета	0.53	-0.11		0.47
Стандартно отклонение, анюализирано	12.88%	9.75%	3.42%	6.94%
Асиметрия	-0.24	0.51	0.28	-0.37
Ексцес	19.33	8.65	2.88	1.50

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, 2023 г.

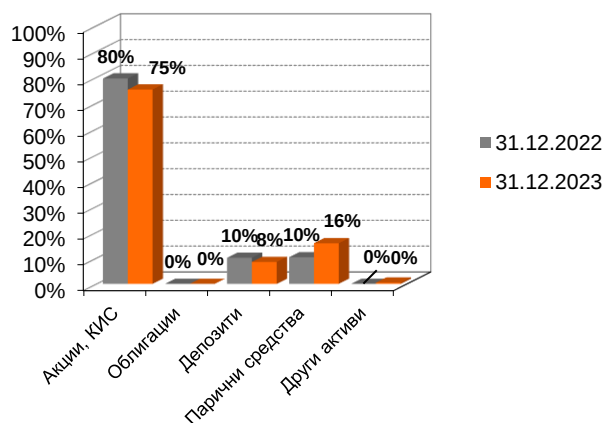
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	1.39	2.06	0.65	2.84	2.14	0.22	1.73
Сортино	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Трейньър	0.34	0.19	-0.60*	0.13		0.03	0.19

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

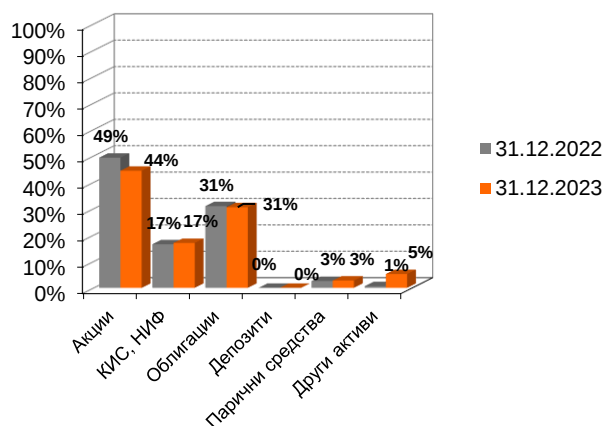
*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2023 г. спрямо 31.12.2022 г.

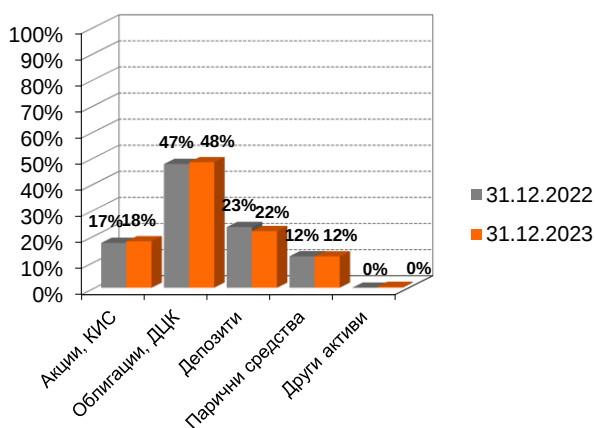
ДФ Селект Регионал



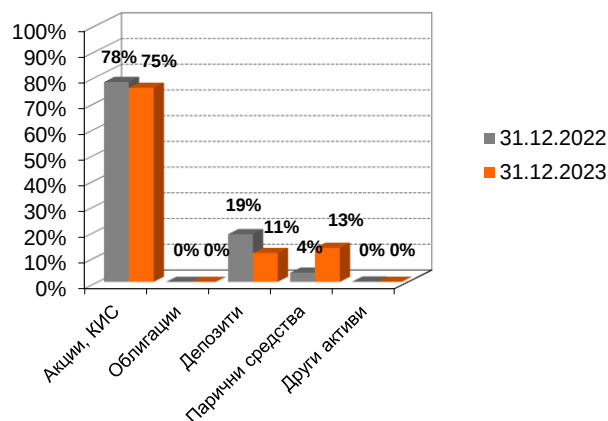
ДФ Селект Баланс

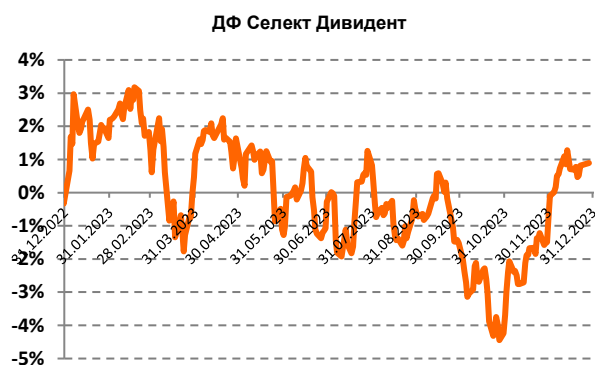
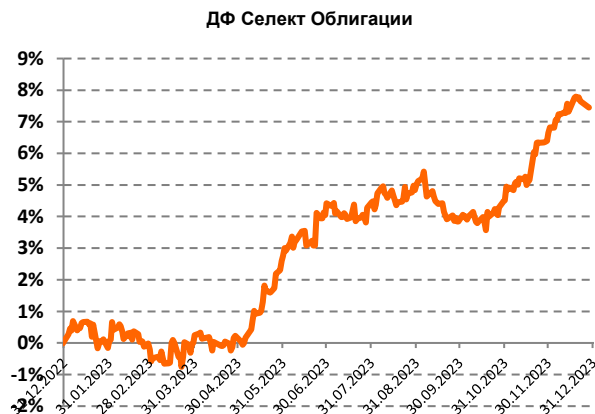
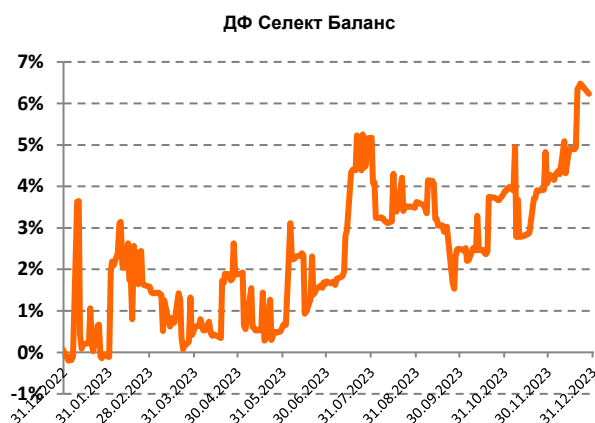
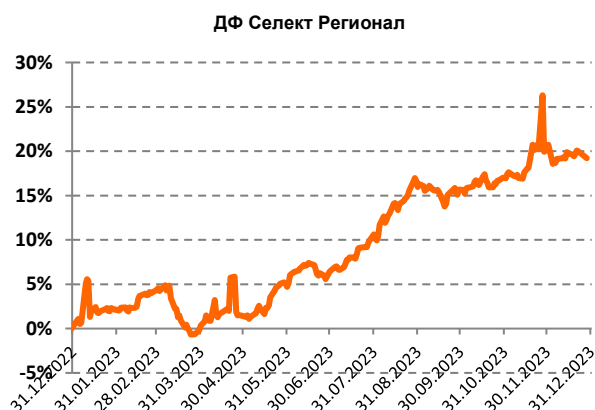
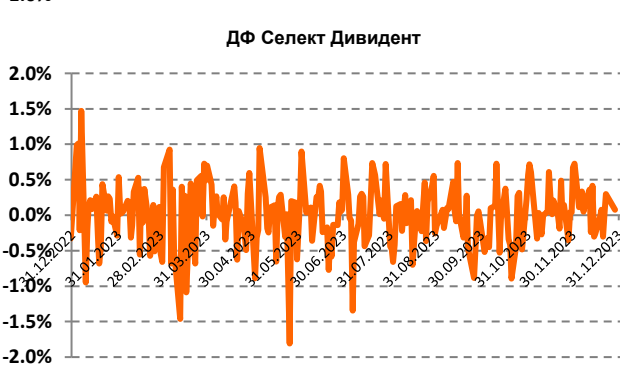
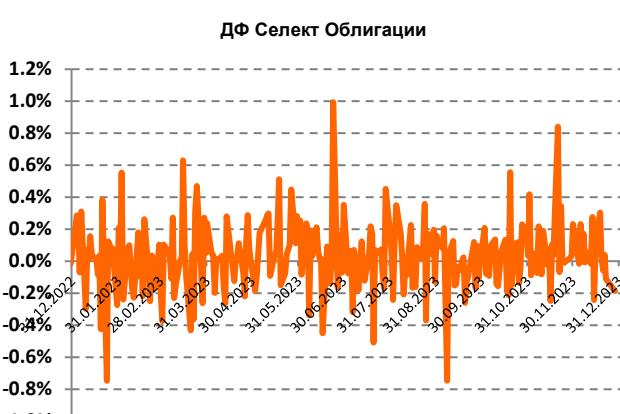
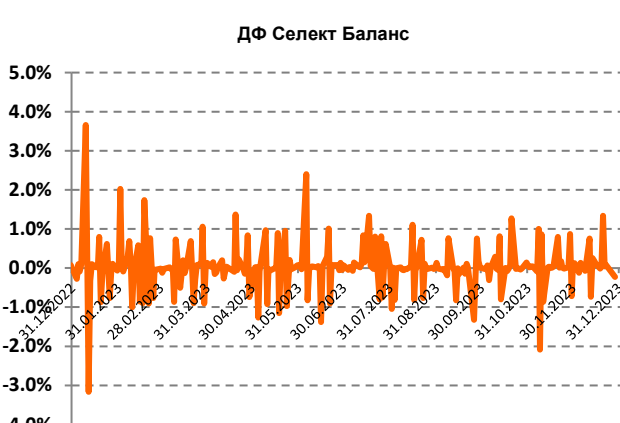
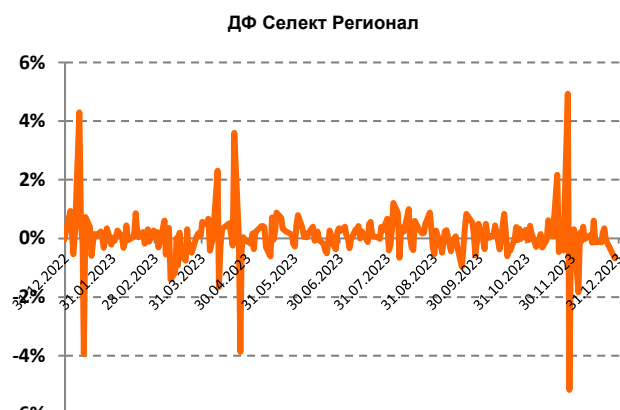


ДФ Селект Облигации

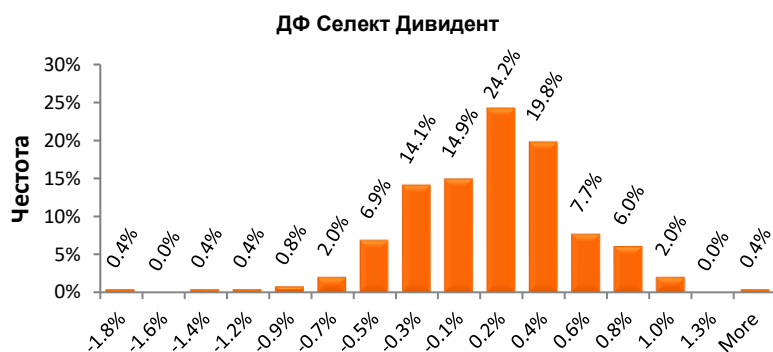
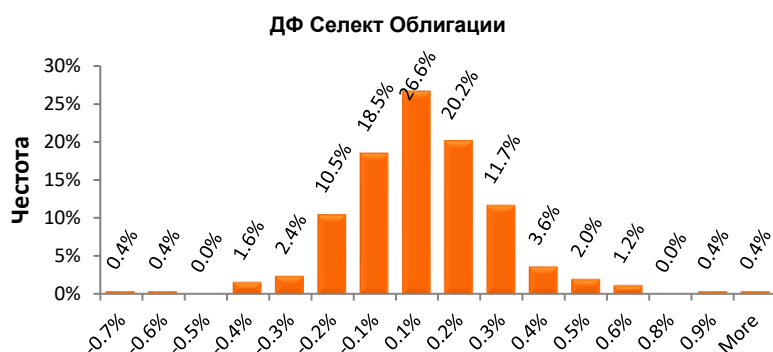
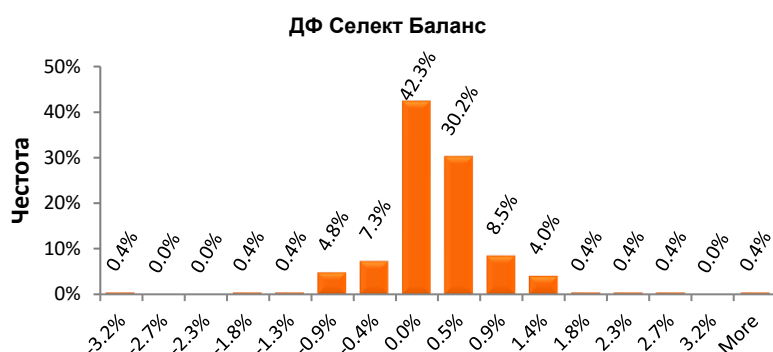
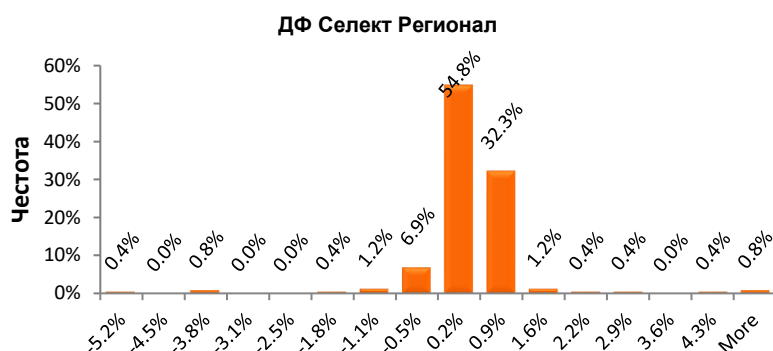


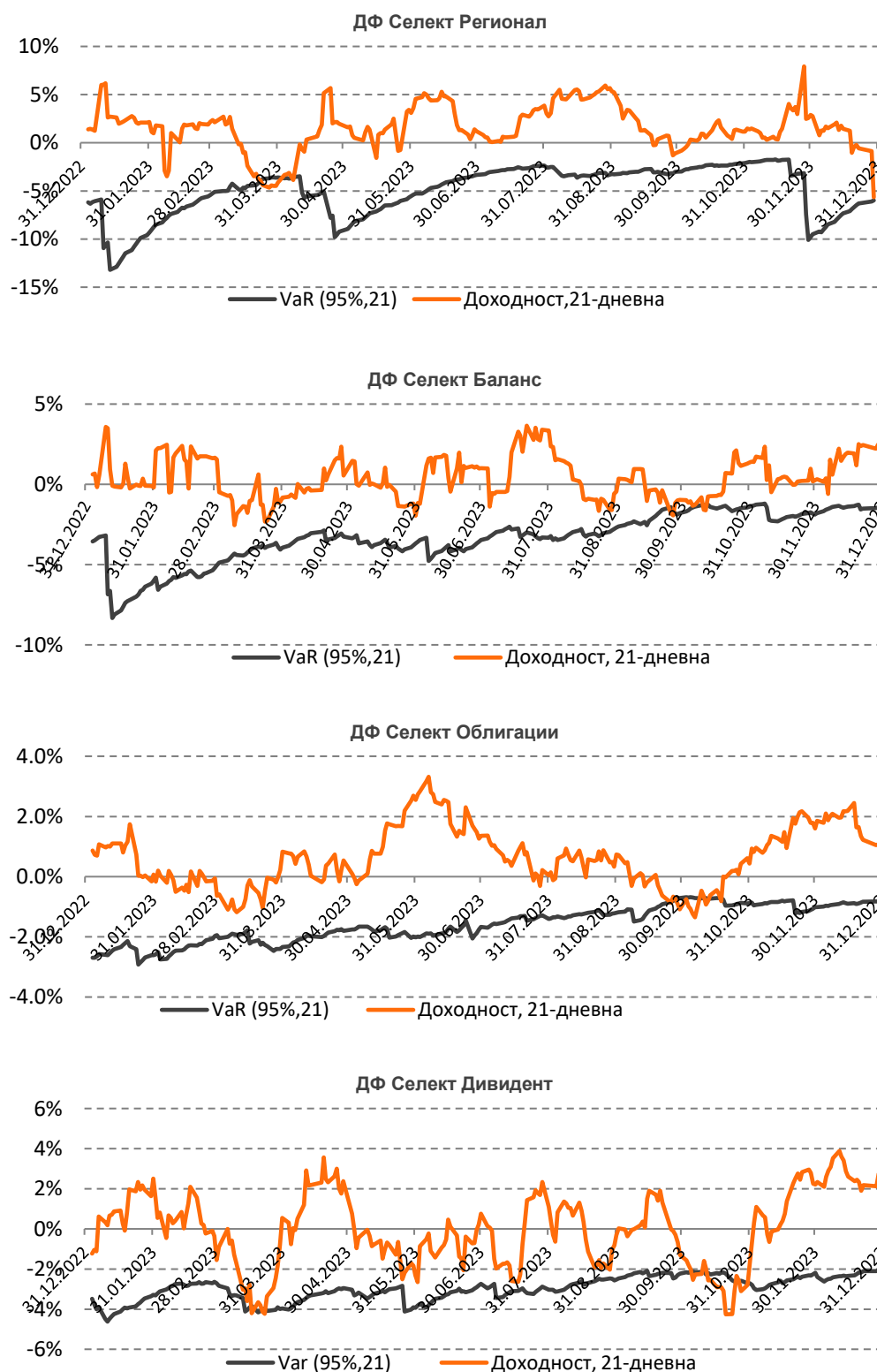
ДФ Селект Дивидент



 Кумулативна доходност за 2023 г.

 Коебливост на дневната доходност, 2023 г.


Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2023 г.





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.