

## Рискови показатели на фондовете на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД 31.12.2024

Годината премина под знака на повишен политически риск, забавящи се нива на инфлацията в САЩ и намаляване на основните лихвени проценти от страна на ФЕД. Календарната 2024 г. бе изключително положителна за щатския пазара на акции, в резултат на което водещите индекси в страната отбелязаха ръстове (S&P500↑23.31%; DJIA↑9.32%; NASDAQ↑28.64%). Катализатор за растежа на Американския капиталов пазар са президентските избори и съответно избирането на Доналд Тръмп за президент на САЩ. Силно влияние върху положителните резултати на финансовите пазари се предоопределя от растежа във финансовия сектор на страната (банкови институции, застрахователни компании и инвестиционни фондове). Възходяща позиция отчетоха и компаниите опериращи в автомобилния, енергийния и отбранителния сектор. Същевременно, високото ниво на инфлацията в Европа, както и липсата на все още атрактивни депозитни продукти, допълнително увеличиха 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 2024 г. (Германия: DAX↑18.85%; Великобритания: FTSE100↑5.69%). Наблюдаваният силен инвестиционен интерес затвърди позитивния сентимент на БФБ през годината, като индексът на "сините" чипове, SOFIX, достигна със своите 16.68% ръст през 2024 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 и "Българска фондова борса". Годината протече изключително положително за пазарите в региона на ЦИЕ, въпреки обострената геополитическа обстановка, свързана с продължаващите военни действия между Русия и Украйна. Турският пазар беше привлекателен за инвеститорите през 2024 г., свързан с множество реформи в различни сектори на икономика предприети от местното правителство. През година централна банка на страната направи няколко интервенции на едноседмичната репо лихва, като през месец март 2024 г. тя достигна до 50%, а през месец декември същата година лихвата бе намалена до 47.50% с цел овладяване на високата инфлация. Това допринесе водещия индекс XU100 да се повиши с 31.60% през годината. Очакванията на инвестиционната общност през 2025 г. ФЕД да продължи своята парична политика свързана с намаляването на лихвите, но с по бавни темпове в сравнение с 2024 г., като централната банка на САЩ излезе с изявление, че това ще се случи евентуално два пъти през годината (2025 г.) В унисон с това през 2025 г. очакванията на Щатския капиталов пазар са свързани с растеж на акциите на финансовите институции (банки), компании опериращи в зеления сектор и петролните компании.

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 2024 г. по отношение на реализирана доходност (17.12% за 2024/2023). 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 52.0 млн. лв. спрямо 50.0 млн. лв. в края на 2023 г.

### Рискови показатели, 2024 г.

	ДФ Селект Регионал	ДФ Селект Баланс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент
Доходност, годишна	17.12%	2.91%	9.35%	9.30%
Бета	0.77	0.13		0.39
Стандартно отклонение, ануализирано	12.52	7.79	3.03	7.92
Асиметрия	-0.45	-0.59	0.18	-1.16
Ексцес	20.46	13.06	2.42	6.17

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 оближаване, публикуван от БНБ.

**Анализ на представянето, 2024 г.**

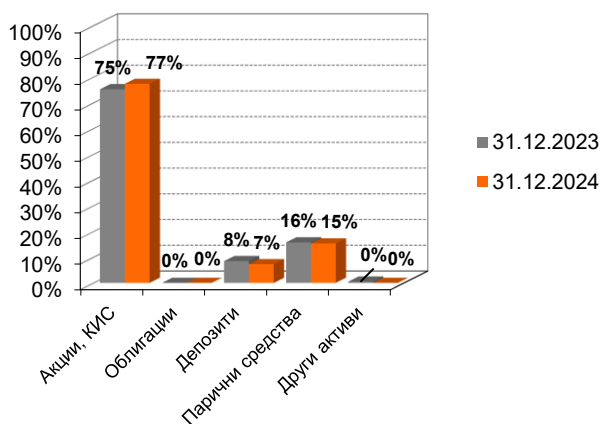
Коефициенти	ДФ Селект Регионал	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Баланс	Бенчмарк индекс	ДФ Селект Облигации	ДФ Селект Дивидент	Бенчмарк индекс
Шарп	1.25	1.12	0.33	2.15	2.94	1.13	1.62
Сортино	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Трейньър	0.20	0.10	0.20*	0.09		0.23	0.18

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

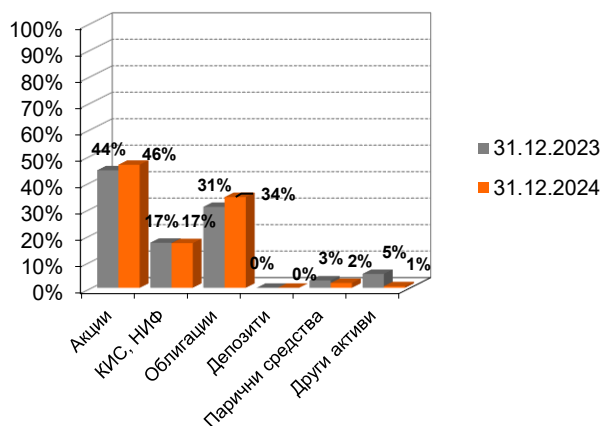
\*Коефициентите са коригирани за отрицателна доходност и могат да бъдат използвани за сравнение.

**Промяна в структурата на портфейла, 31.12.2024 г. спрямо 31.12.2023 г.**

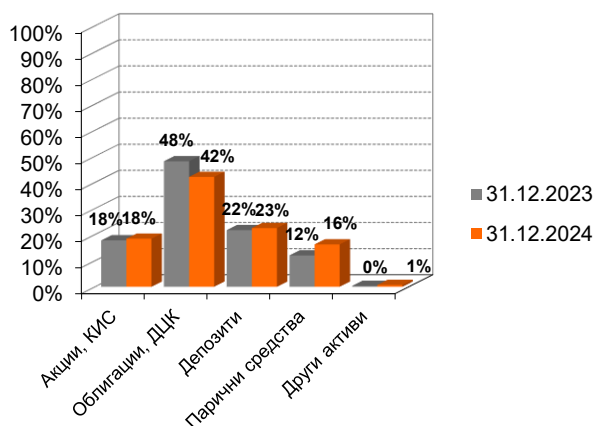
**ДФ Селект Регионал**



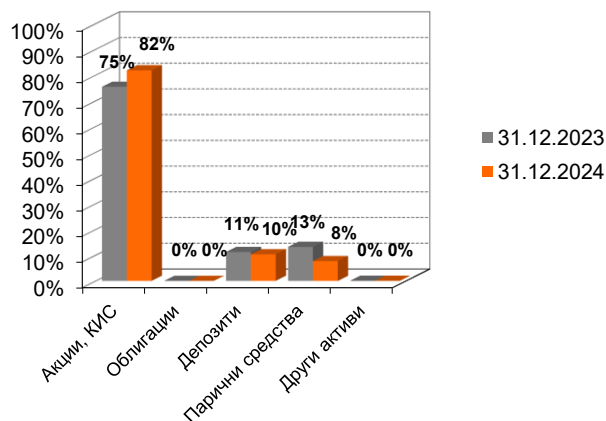
**ДФ Селект Баланс**



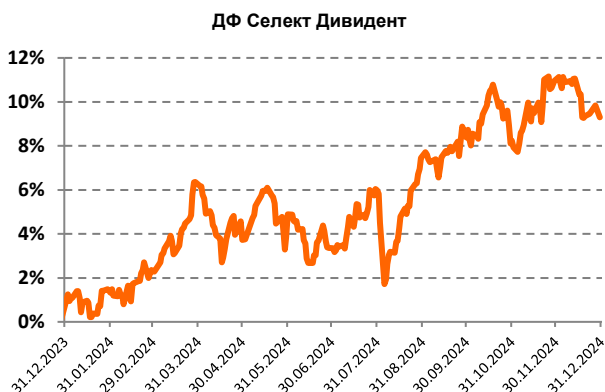
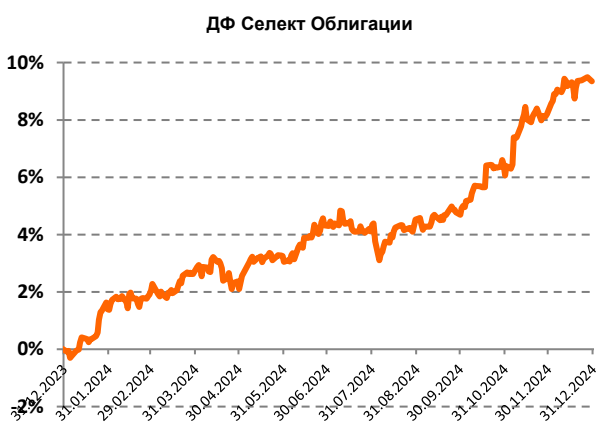
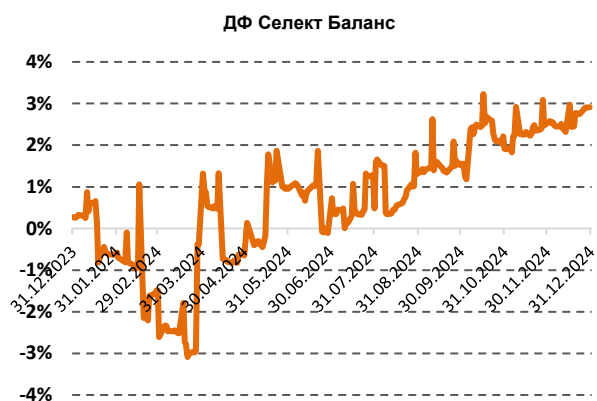
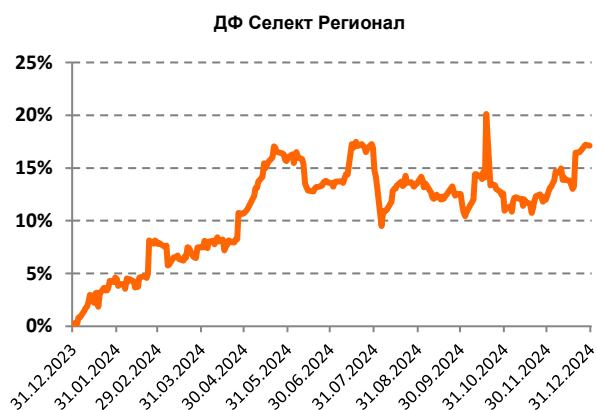
**ДФ Селект Облигации**



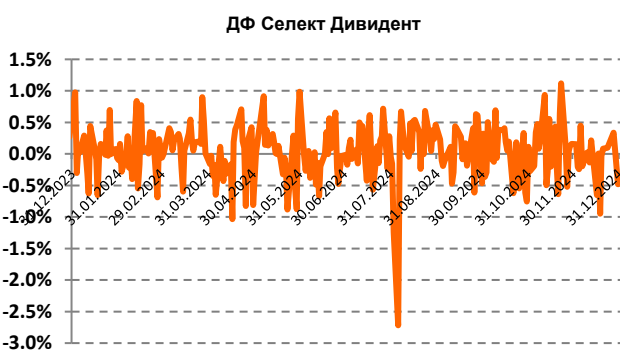
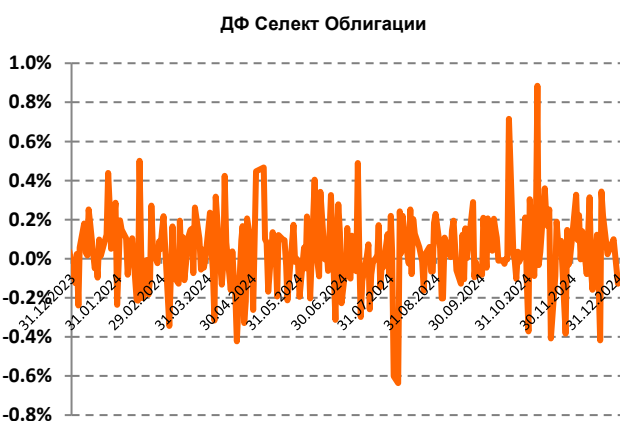
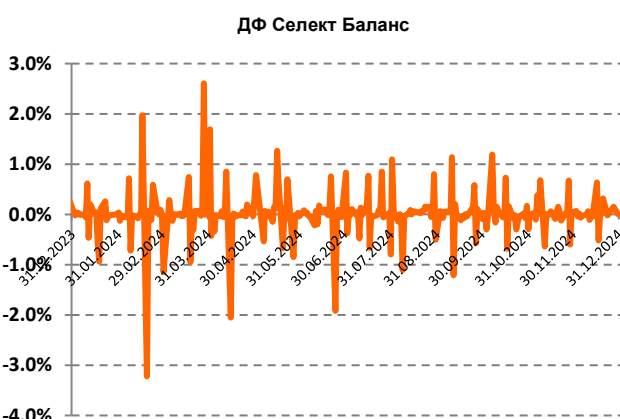
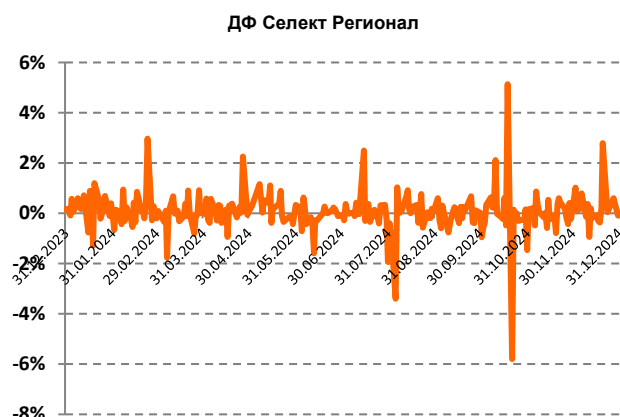
**ДФ Селект Дивидент**



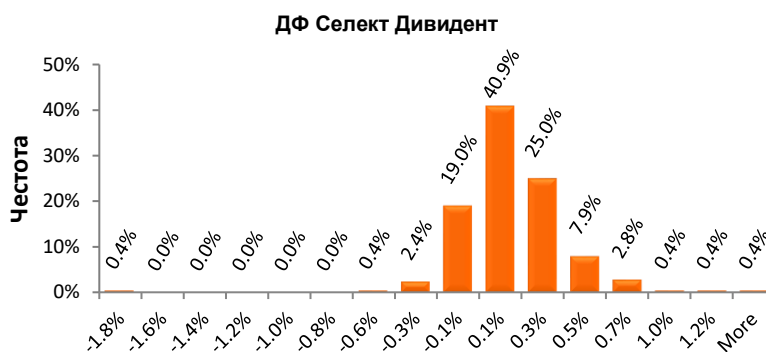
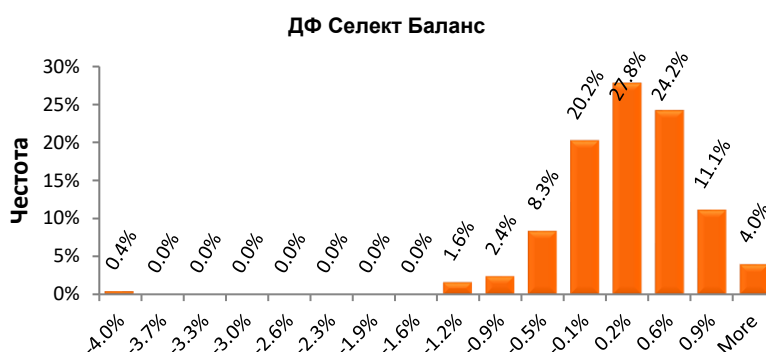
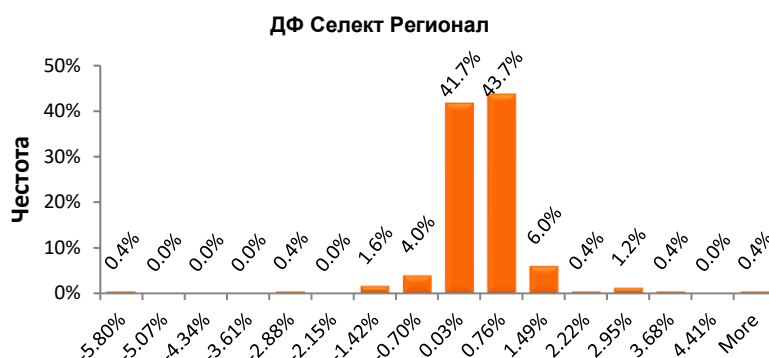
**Кумулативна доходност за 2024 г.**



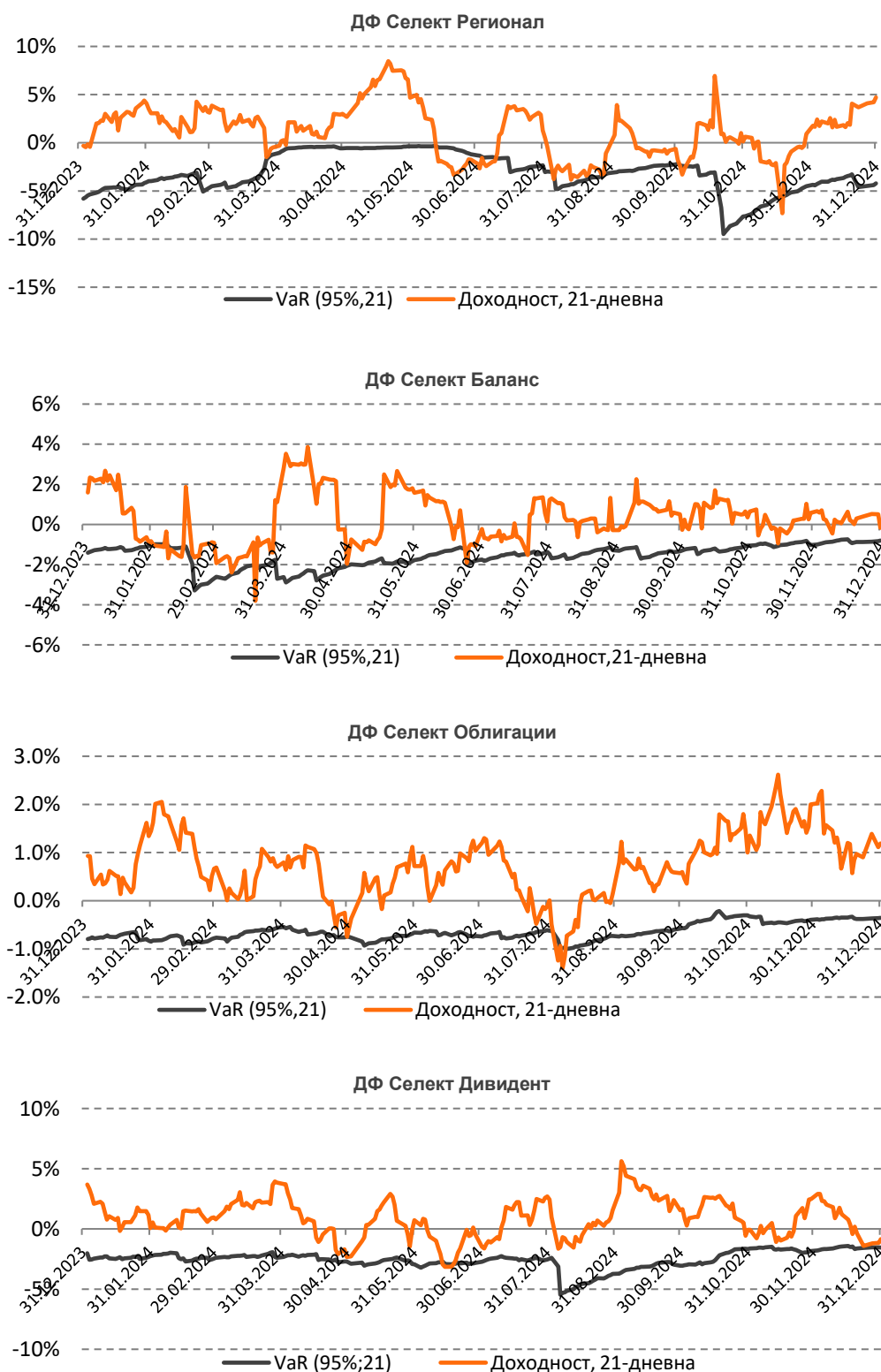
**Колемливост на дневната доходност, 2024 г.**



Разпределение на дневната доходност за 12 месеца назад, 31.12.2024 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