

Инвестиционна политика

ДФ "Селект Дивидент" е активно управлявана рискована инвестиционна схема, без да следва индекс, инвестираща 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. Колективната инвестиционна схема "Селект Дивидент" може да инвестира до 90% в акции. Представянето на фонда се измерва спрямо вътрешно конструиран бенчмарк (60% S&P500, 30% STOXX Europe 50 и 10% LEONIA PLus**).

Рисков профил
Резюме на капиталовите пазари

През юни световните капиталови пазари отчетоха предимно положителни резултати. Основните щатски индекси приключиха месеца с повишение в стойността (S&P500↑3.47%; DJIA↑1.12%; NASDAQ↑5.91%). Основния катализатор за растежа на американската икономика е ръста в стойността на личните разходи в размер на 2.6%. По данни на ФЕД за месец май инфлацията в САЩ е забавила своите темпове от преди три години. Позицията на ФЕД по отношение на инфлационните нива е пасивна, като няма да прибегва до инструментариума на паричната политика, свързан с растежа на лихвените проценти. Паралелно с това са се увеличили доходите на американското население с 0.5%. Наблюдава се растеж на цените на хранителните продукти и енергоносителите. Основната задача на ФЕД, е да поддържа стабилност на цените, като за целта се поддържат нива на овърнайт депозит в интервала от 5.25%-5.50%. Водещите Европейските фондови борси приключиха юни с отрицателни резултати. Политиката на ЕЦБ е насочена към заделването на все повече средства за инвестиции в инфраструктура и образование. Немският индекс DAX отчете спад в стойността си в размер на -1.42%. Причина за спада на немския фондов пазар през анализирания период е липсата на растеж в производителността на труда. По данни на Евростат през последните седем години производителността на труда на най-голямата икономика в Европа реализира застой. Френският борсов индекс CAC40 понижи стойността си в размер на -6.42% през последния месец. Британският индекс FTSE100 реализира отрицателна месечна доходност, която възлиза на -1.34%. На фона на позитивните резултати на повечето глобални пазари през месец юни, австралийският индекс S&P/ASX 200 повиши своята стойност в размер на 0.85%.

Описание на портфолиото

Към настоящия момент активите на фонда са разпределени в акции и КИС 81.0%, срочни депозити 11.0%, сметки 7.9% и други 0.1%. Повечето от инвестициите в акции са концентрирани в САЩ 42.2% и Германия 23.4%.

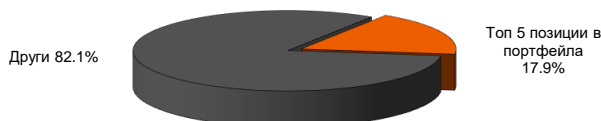
Данни за фонда

Управляващо дружество	"Селект Асет Мениджмънт" ЕАД
Стартова дата на фонда	19.11.2012
Размер на фонда в лева	3 408 807.57
Рисков профил	Високорисков
Препоръчителен инвестиционен хоризонт	Минимум 7 години
Инвестиции	Акции с глобален фокус
Доходност за последните 12 месеца	5.58%
Стандартно отклонение	6.56%
Номинална стойност на един дял	1 лев

* По стойност на активите към 30.06.2024 г.

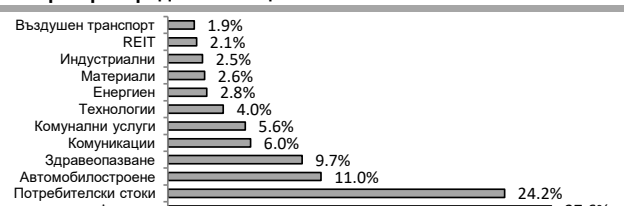
Такси*

Такса за записване	1.00%
Промоционален период	без такса за записване
01.01.2024 г. - 31.12.2024 г.	
Такса обратно изкупуване	0.00%
Такса управление (1)	1.50%
Други оперативни разходи (2)	0.43%
Текущи такси (1+2)	1.93%
Такса за постигнати резултати	няма
Топ 5 емисии	30.6.2024

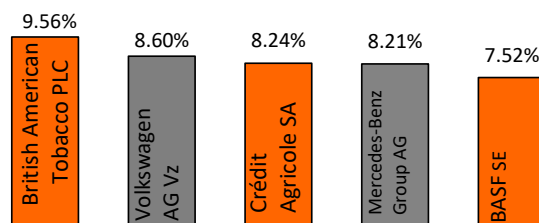

Доходност за последните 12 месеца

Секторно разпределение - ценни книжа

30.06.2024


Топ 5 дивидентна доходност*

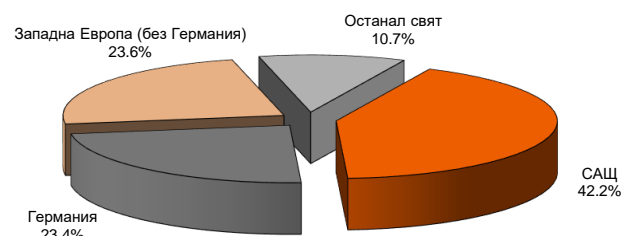
30.06.2024



*Дивидентната доходност е изчислена като процент на дивидентите за последните 12 месеца спрямо цена на затваряне на акцията към 30.06.2024г.

Географско разпределение - ценни книжа

30.06.2024



Информация за рисковете и ползите

Рискове, свързани с Договорния фонд

- Фондът инвестира основно в акции, които са рисков клас актив. Целевият регион, в който инвестира фондът се характеризира с висока волатилност. Фондът е причислен към категория 3; Данните за минали периоди, използвани за изчисляване на Обобщения показател за риска, може да не представляват надежден показател за бъдещия профил на риска;
- Рисковата категория на фонда не е гарантирана и е възможна промяна във времето; Най-ниската категория не означава безрискова инвестиция;
- Стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер;
- Инвестициите във фонда не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещи резултати на фонда.
- Инвестиционен кредитен риск – рискът емитентът на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето представило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви;
- Риск от контрагента – когато фондът е обезпечен с гаранция, издадена от трето лице, или когато вследствие на един или повече договори с един контрагент възниква значителна по обем инвестиционна експозиция;
- Сетълментен риск – рискът, възникващ от възможността фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент;
- Ликвиден риск – когато значителен дял от осъществената инвестиция е във финансови инструменти, които по своя характер са достатъчно ликвидни, но при определени обстоятелства може да станат относително слабо ликвидни, което ще повлияе върху нивото на ликвидния риск на фонда като цяло;
- Оперативни рискове и рискове свързани със съхраняването на активи;
- Рискове при използването на деривативни инструменти;
- Други рискове: данъчен, регулативен риск, политически риск, оперативен риск, инфлационен риск, валутен риск и управленски риск.

Потенциални ползи, свързани с Договорния фонд

- Професионалното управление на инвестициите – договорните фондове се управляват от специалисти на базата на задълбочени пазарни анализи, което спестява време и усилия на инвеститорите да следят финансовия свят;
- Ликвидност и сигурност – договорните фондове са с различен инвестиционен хоризонт. При инвеститори, които желаят да поемат по-голям риск, този период е по-дълъг. Консервативните фондове са продукти за инвеститори, които желаят нисък риск и доходност в краткосрочен план;
- Разпределение на риска – чрез диверсификацията се намалява несистематичният риск при инвестирането. С увеличението на активите на даден фонд се постига по-ефективна диверсификация. По този начин, даден финансов инструмент, в който е инвестирано, не може да се отрази значително върху общата доходност на фонда, тъй като загубата от него се компенсира от положителните резултати на останалите инструменти в портфейла;
- Спестяване на разходи – размерът на разходите, свързани с търговията с финансови инструменти, зависи от обема на търгуваните финансови инструменти. Когато се сключват сделки на по-висока стойност, транзакционните разходи по тях са по-ниски. По този начин, общите разходи за сметка на инвеститор във фонд като цяло са по-ниски, отколкото при самостоятелна търговия с ценни книжа;
- Потенциални данъчни облекчения - Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облага с данък печалба, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство;
- Прозрачност – Управляващото дружество ежедневно публикува информация за стойността на дяловете на договорните фондове в www.baud.bg, www.investor.bg и интернет страницата на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД - www.selectam.bg. Постоянна информация за дейността на Фонда се предоставя на контролиращите органи: Комисията за финансов надзор и Депозитаря на договорния фонд.

Подробна информация за рисковете и ползите от закупуването на дялове на Договорен фонд може да откриете в Проспекта и Основния информационен документ на Фонда, достъпни безплатно на български език на www.selectam.bg.

Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, печалби не се гарантират, съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в дялове не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин, като чрез тях не се придобиват директно базови активи, тъй като те се притежават от ДФ. Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и подлежащо на промяна в бъдещи периоди. Проспектът и Основният информационен документ на всеки договорен фонд са достъпни на български език на www.selectam.bg, като следва да бъдат прегледани преди вземане на окончателно инвестиционно решение.

*Информация за разходите

Платените от инвеститора такси се използват за покриване на административните разходи на фонда, включително разходите за маркетинг и предлагане. Тези разходи водят до намаляване на потенциала за растеж. Описаните входни такси са максималните възможни. В някои случаи може да заплатите по-ниски такива. Може да научите повече за актуалните такси за записване и обратно изкупуване от Вашия финансов консултант или посредник. ***Съгласно решение на СД на УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД от 29.11.2023 г., за периода 01.01.2024-31.12.2024 г. не се начислява такса за записване (разходите за емитиране на дялове от ДФ са нулеви).**

Текущите такси (вкл. възнаграждение за УД, депозитар, одит, Централен депозитар, такси за надзор на КФН и др.) са базирани на разходите към предходната финансова година, приключваща на 31.12.2023 г. Цифрите могат да варират от година на година. Не са включени:

- Такси за постигнати резултати – не се удържат;

- Транзакционни разходи в портфейла, освен когато става дума за входни/изходни такси при покупка или продажба на други инвестиционни схеми.

От активите на договорния фонд не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на членове на СД и служители на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. Политиката за определяне на възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството www.selectam.bg. УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД декларира, че копие на Политиката за определяне на възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

Повече информация относно таксите може да бъде открита в Раздел 2: Инвестиционни цели, стратегии и политики в Проспекта на фонда, който е наличен на www.selectam.bg.

Инвеститорите следва да разберат цялостното въздействие на разходите върху размера на техните инвестиции и очакваната възвръщаемост преди вземането на окончателно инвестиционно решение.

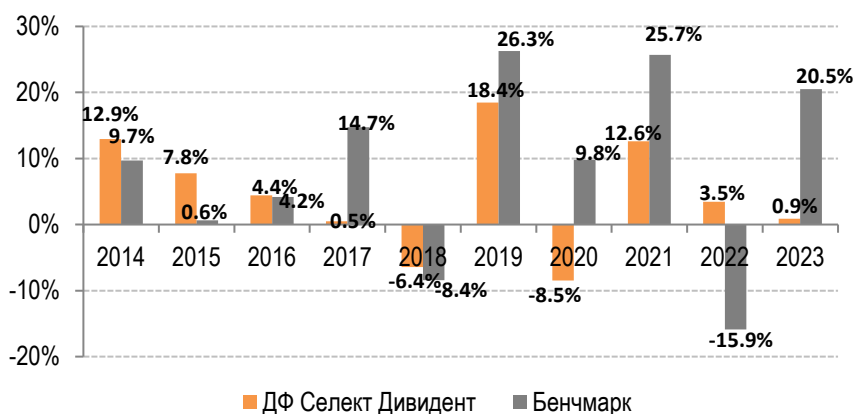
Основни права на притежателите на дялове на Договорния фонд

Дяловете на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават посочените по-долу права:

- **Право на обратно изкупуване.** Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове. Всеки притежател на дялове от „Селект Дивидент“ по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора цели или частични дялове. Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.
- **Право на информация.** Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда. Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и последният изготвен междинен финансов отчет на Фонда и предоставя уведомления относно всяка съотносима информация, подлежаща на оповестяване за ДФ. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси („тишета“) на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.
- **Право на ликвидационен дял.** Прекратяване на Фонда. Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.
- **Право на подаване на жалба.** Всеки инвеститор има право да подава жалби без да заплаща такса. Информация относно Политиката на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за разглеждане на жалби, подадени от инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми, на клиентите, чиито портфейли УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява без специални нареждания от клиента и на клиентите, които са получатели на инвестиционни консултации относно финансови инструменти е налична на електронната страница на Управляващото дружество: www.selectam.bg.

Подробна информация за характеристиките на дяловете на Договорния фонд може да откриете в Проспекта и Основния информационен документ на Фонда, достъпни безплатно на български език на www.selectam.bg.

Резултати от минали периоди



- Резултатите от минали периоди имат ограничителна полезност при прогнозиране на бъдещи резултати;
- Такса управление, такса за КФН, такса за ЦД, такса за БФБ, такса за одит, такса за банка депозитар са включени в представянето на фонда за минали периоди, но не отразява таксите за записване на дялове;
- Базовата валута на фонда - BGN (лева);
- Предвид стартовата дата на фонда, реализираната доходност на продукта към 31.12.2012 г. в размер на 0.2% е нерелевантна и не представлява надежден показател за резултат от минал период.

Данни за ДФ и Бенчмарк по години за период 2014-2023 г., както и към последно тримесечие 2024 г.

Показател	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	06.2024
ДФ „Селект Дивидент“	12.94%	7.76%	4.43%	0.50%	-6.43%	18.45%	-8.47%	12.62%	3.45%	0.89%	3.40%
Бенчмарк	9.69%	0.64%	4.16%	14.72%	-8.41%	26.25%	9.78%	25.71%	-15.88%	20.50%	13.89%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост. Текущото представяне на Договорния фонд може да бъде по-ниско или по-високо спрямо посочените данни. Посочените резултати предполагат реинвестиране на всички получени дивиденди, лихвени и други плащания към ДФ. За актуалното представяне на продукта може да се свържете с УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД или да посетите страницата на Дружеството www.selectam.bg.

**** Съгласно решение на УС на БНБ, от 01.07.2018 г. се преустановява изчислението на СОФИБОР. От същата датата индексът СОФИБОР 1м. е заменен с LEONIA Plus при изчислението на вътрешно конструирания бенчмарк на Фонда.**