

Представяне на основните борсови индекси					Седмичен коментар	Представяне на фондовите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон (България)					
Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%	Фонд	НСА на един дял		Изменение		Стандартно отклонение	
	05.05.2023	12.05.2023				05.05.2023	12.05.2023	стойност	%		
SOFIX	613.91	629.36	15.45	2.52%	ОББ Платинум България	13.869	13.9116	0.0417	0.30%	5.34%	
BG BX40	140.53	142.88	2.35	1.67%	ОББ Експертиза Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.3410	9.3649	0.0239	0.26%	5.04%	
BG TR30	722.36	731.11	8.75	1.21%	ОББ Експертиза Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	9.1299	9.1628	0.0329	0.36%	6.75%	
BG REIT	189.06	189.97	0.91	0.48%	ОББ Експертиза Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.2589	9.2889	0.0300	0.32%	7.87%	
DJIA	33 674.31	33 300.62	-373.69	-1.11%	ОББ Експертиза Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.1904	9.2286	0.0382	0.42%	8.87%	
S&P 500	4 136.25	4 124.08	-12.17	-0.29%	ОББ Експертиза Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.2331	9.2763	0.0432	0.47%	11.07%	
NIKKEI 225	29 157.95	29 388.30	230.35	0.79%	ОББ Експертиза Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.3031	9.3264	0.0233	0.25%	5.10%	
Hang Seng	20 049.31	19 627.24	-422.07	-2.11%	ОББ Експертиза Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	9.1069	9.1394	0.0325	0.36%	6.80%	
FTSE 100	7 778.38	7 754.62	-23.76	-0.31%	ОББ Експертиза Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.3035	9.3343	0.0308	0.33%	8.01%	
DAX	15 961.02	15 813.82	-47.20	-0.30%	ОББ Експертиза Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.2279	9.2659	0.0380	0.41%	8.87%	
					ОББ Експертиза Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.2115	9.2543	0.0428	0.46%	11.12%	
					ОББ Експертиза Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	9.8393	9.8707	0.0314	0.32%	-	
					ОББ Експертиза Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.7845	9.8170	0.0325	0.33%	-	
					ОББ Експертиза Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7111	9.7567	0.0456	0.47%	-	
					ОББ Експертиза Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.6662	9.7116	0.0454	0.47%	-	
					ОББ Експертиза Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.6835	9.7403	0.0568	0.59%	-	
					ОББ Експертиза Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.6638	9.7328	0.0690	0.71%	-	

Изменение на българските индекси

Изменения на световните индекси

Изминалата седмица донесе поредния скучен период за световните акции – борсите направиха сравнително скромни движения, оставяйки с малка промяна за периода. Акции в САЩ останаха като цяло почти без промяна, въпреки че индексите бяха подкрепени най-вече от представянето на най-големите технологични компании. Базовата инфлация в САЩ, която излезе малко по-висока от очакваната, не повлия съществено на пазара. От друга страна, продължаващият сезон на публикуването на корпоративните печалби в САЩ и преговорите в американския Конгрес за тавана на дълга продължиха да влияят на все по-мрачните настроения на инвеститорите. В крайна сметка S&P500 завърши с понижение от четвърт процент. Широкият европейски индекс STOXX600 завърши почти без промяна, като печалбите от началото на седмицата бяха стопени, след като инвеститорите преценяваха вероятността от по-нататъшно увеличение на лихвите от страна на Европейската централна банка (ЕЦБ). В Америка основните индекси в акции продължиха тенденцията от началото на м. април да се движат в сравнително тесен диапазон, докато постепенно приключаваше сезонът на отчитане на печалбите за първото тримесечие. Технологичният индекс Nasdaq Composite се представи по-добре от събратята си, подпомогнат от ръста на компанията-майка на Google Alphabet след представянето на новата и платформата за търсене, базирана на изкуствен интелект. Индустриалният Dow Jones изостана, повлиян от Disney, след като компанията съобщи за след на абонатите на стрийминг платформата си Disney+. Акции от финансовия сектор също се представиха слабо, повлечени от продължаващите опасения за здравео на някои регионални банки. Затягането на кредитирането започва да наточава върху икономическия растеж, като потиска търсенето на кредити – това обикновено води до забавяне на инфлацията със закъснение от 4-6 тримесечия. Поради това пълното въздействие на по-строгите условия за кредитиране все още не е усетено – и въпреки че инфлацията в САЩ се забавя за десети пореден месец, излезлите данни за индекса на потребителските цени показаха доста малко отстъпление на цените, като инфлацията се забавя до 4,9% на годишна база през април спрямо 5,0% през март. Добрата новина е, че дори и след като се изключат волатилните цени на енергията и храните, цените на услугите също отбелязват месечно увеличение от едва 0,11%, което е най-малкото увеличение за последната една година и показва, че дори някои от „пелкавите“ компоненти на инфлацията започват да се повлияват от затегнатата парична политика. Доходността на глобалните държавни облигации се повиши през изминалата седмица (т.е. цените им спаднаха), тъй като пазарите продължиха да преценяват въздействието на приключващия цикъл на лихвени повишения от централните банки. В САЩ доходността по 2-годишните и 10-годишните ДЦК се повиши, вследствие на упоритата инфлация, която сочи за по-дълъг период на високи лихвени проценти в САЩ. Отсам океана, във Великобритания, английската централна банка повиши лихвите с 0,25% миналата седмица, както беше очаквано. Това бе 12-тото поредно повишение на лихвените проценти от страна на АЦБ, но то почти не се отрази на доходността по 10-годишните британски ДЦК.

Акции в Европа също останаха със слаба промяна за седмицата. Широкият STOXX600 завърши с лека загуба от 0,2%. Основните борсови индекси по континента отбелязаха смесени резултати, но предимно слаби загуби близо до нулата. Основната новина бе, че председателят на ЕЦБ, Кристин Лагард, намекна за още увеличения на лихвените проценти, заявявайки, че "все още има още много работа за вършене", въпреки увеличението на лихвения процент с 25 базисни точки от по-миналата седмица.

На фона на загубите по световните пазари, българската фондова борса блесна миналата седмица, след като известно увеличение сред инвеститорите повиши всички родни индекси. Представителният SOFIX записа солиден ръст от 2.5% за седмицата, докато широкият BGBX40 нарасна по-скромно с 1.7%. Седмицата бе белязана и от първите съобщения за годишни дивиденди, предложени след изяснянето на консолидираните резултати за миналата година. За периода, сред местните компании най-добре се представи финансовият холдинг Еврохолд България АД, чиято цена се покачи с над 13%, а най-лошо – друг холдинг, Синергон Холдинг АД, чиято акция спадна с близо 14%.

Кумулативна доходност на ОББ Платинум България за 1 година

Последвайте Кей Би Си Асет Мениджмънт в дигиталния свят:

Facebook: <https://www.facebook.com/Spesti.il.page>  
 Instagram: <https://www.instagram.com/spesti.il/>  
 LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/ubb-asset-management/mycompany/?viewAsMember=true>

**ВАЖНО!** Тази информация съдържа маркетингов материал и не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Информацията е валидна към датата на публикуването ѝ и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете на колективните инвестиционни схеми се променя във времето и може да бъде по-висока или по-ниска от стойността в момента на инвестиране. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на инвестираните средства. Затова е препоръчително инвеститорите да се запознаят със спецификата на финансовите инструменти, в които желаят да инвестират и да преценят до колко те са подходящи за изпълнение на техните инвестиционни цели и склонност към риск, преди вземане на инвестиционно решение. Инвестицията, която се предлага се отнася до придобиване на дялове във фонд, а не до активи, в които фондът инвестира. Моля, запознайте се с Основния информационен документ и Проспекта, преди да инвестирате. При поискване, можете да получите хартиено копие на тези документи безплатно във всеки клонче на ОББ, в рамките на обичайното им работно време с клиентите. Пълна и най-актуална информация относно предлаганите от ОББ фондове, може да намерите на [www.ubb.bg](http://www.ubb.bg), в секция „Съветвания и инвестиции“ на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ – КЛОН КЧТ – [www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg), както и в клончето на ОББ, където може да получите и персонализиран инвестиционен съвет. Резюме на вашите права като инвеститор е достъпно на следните хипервръзки, на български език: [12593.pdf \(ubbam.bg\)](https://www.ubbam.bg) и на английски език: [12594.pdf \(ubbam.bg\)](https://www.ubbam.bg).

Иван Димитров Главен икономист и Портфолио мениджър