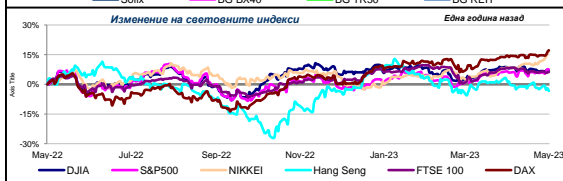


Представяне на основните борсови индекси Седмичен коментар Представяне на фондовете на Кей Би Си Асет Менеджмънт НВ - клон (България)

Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%
	12.05.2023	19.05.2023		
SOFIX	629.36	657.00	27.64	4.39%
BG BX40	142.88	146.73	3.85	2.69%
BG TR30	731.11	742.61	11.50	1.57%
BG REIT	189.97	189.52	-0.45	-0.24%
DJIA	33 300.62	33 426.43	125.81	0.38%
S&P 500	4 124.08	4 191.98	67.90	1.65%
NIKKEI 225	29 388.30	30 808.35	1 420.05	4.83%
Hang Seng	19 827.24	19 450.57	-176.67	-0.90%
FTSE 100	7 754.62	7 756.87	2.25	0.03%
DAX	15 913.82	16 275.38	361.56	2.27%



**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. Загоя 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 теоретичните 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 всички клонове на ОББ, в рамките на обичайното им работно време с клиенти. 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 Менеджмънт НВ – КЛОН“ КЧТ – [www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg), както и в клоновете на ОББ, където може да получите персонализиран инвестиционен съвет. Резюме на вашите права като инвеститор е достъпно на следните хипервръзки, на български език: [12593.pdf](http://12593.pdf) ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)) и на английски език: [12594.pdf](http://12594.pdf) ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)).

През изминалата седмица основната грижа на инвеститорите бяха тревогите около тавана на дълга в САЩ. В петък, след като Белият дом и републиканците в Конгреса стигнаха до задънена улица в преговорите за тавана на дълга, разговорите бяха прекъснати и няма непосредствени планове да бъдат възобновени. Американският държавен дълг се смята за един от безрисковите активи реално и перспективите да не бъдат обслужени някои от правителствените задължения би довело до колосални загуби във финансовата система. Доходността на глобалните държавни облигации се повиши (т.е. цените им спаднаха), тъй като през изминалата седмица пазарите продължиха да осмислят въздействието върху икономическия растеж на затягането от централните банки. Зад океана доходността на 2-годишната и 10-годишната американски ДЦК се повишиха вследствие на упоритата инфлация, която подсказва за по-дългосрочно задържане на високи лихвени проценти в САЩ. В Обединеното кралство доходността на 10-годишните ДЦК остана стабилна, въпреки 12-тото поредно повишение на лихвените проценти от страна на Банката на Англия (BoE). Основните борсови индекси в САЩ отбелязаха седмични печалби, като технологичният индекс NASDAQ изпревари широката S&P500 и индустриалния Dow Jones за четвърта поредна седмица и затвърди тенденцията ръстът да бъде движан от само няколко големи технологични имена. Повишението на S&P500 с 1,6% издигна индекса над тесния диапазон, в който се движеше от началото на април. В допълнение към последващото на последните преговори за тавана на държавния дълг на САЩ много инвеститори ще очакват в сряда публикуването на протокола от заседанието на Федералния резерв (Фед), което приключи на 3 май. Протоколът би могъл да хвърли светлина върху последните виждания на служителите на Фед дали да преустановят цикъла на повишаване на лихвените проценти или да ги повишат за още един, 11-ти път. Следващата среща на Фед е на 13-14 юни. Тъй като много инвеститори следяха внимателно преговорите за тавана на държавния дълг на САЩ във Вашингтон, доходността на 10-годишните американски държавни облигации се повиши до най-високото си равнище от повече от два месеца. В петък тези книжа се търгуваха с доходност на равнище около 3,69% - по-високо от неотдавнашното дъно от 3,29% на 6 април, но все пак доста под пика от 4,07% на 2 март.

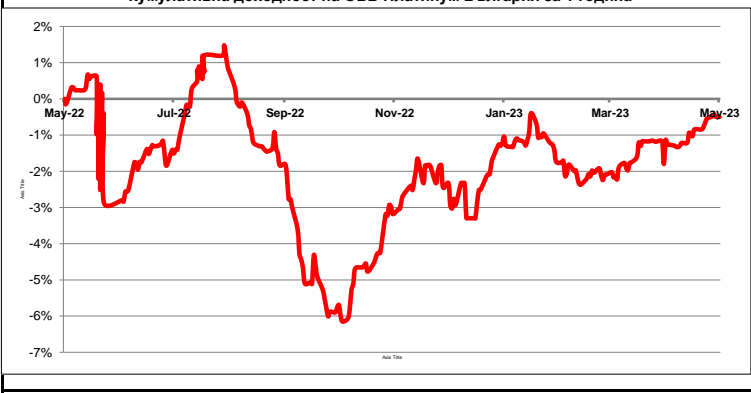
В Европа миналата седмица бяха отбелязани рекорди. Индексът на германската фондова борса DAX се изкачи до рекорден връх в петък, засенчайки предишния си връх, достигнат през ноември 2021 г. Германия е сред няколкото големи европейски пазара, които отбелязаха силни ръстове от началото на годината и изпревариха американските индекси. Европейската Комисия повиши прогнозите си за икономическия растеж в Еврозоната през тази и следващата година и прогнозира, че инфлацията ще остане упорито висока. Последната прогноза предвижда брутният вътрешен продукт (БВП) да нарасне с 1,1% през тази година и с 1,6% през 2024 г. Очакванията на ЕК са, че увеличението на заплатите ще доведе до повишаване на инфлацията до 5,8% през 2023 г. и 2,8% през 2024 г.

Българският фондов пазар избухна миналата седмица, след като сезонът на обявяване на годишните дивиденди за предходната година раздвижи борсата. Множество новини за счнени дивиденди от големи компании на БФБ доведе до ръст на SOFIX от над 4% за седмица, а широкият индекс BGVX40 нарасна с почти 3%. За периода, сред местните компании отново най-добре се представи финансовият холдинг Еврохолд България АД, чиято цена се покачи с нови 16,5%, а най-лошо – транспортната Параходство българско речно плаване АД, чиято акция спадна с над 21%.

Иван Димитров Главен икономист и Портфолио мениджър

Фонд	НСА на един дял		Изменение		Стандартно отклонение
	12.05.2023	19.05.2023	стойност	%	
ОББ Платинум България	13.9116	13.9186	0.0070	0.05%	5.30%
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.3649	9.3379	-0.0270	-0.29%	5.04%
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	9.1628	9.1372	-0.0256	-0.28%	6.74%
ОББ ЕкспертИз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.2889	9.2735	-0.0154	-0.17%	7.85%
ОББ ЕкспертИз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.2286	9.2106	-0.0180	-0.20%	8.85%
ОББ ЕкспертИз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.2763	9.2700	-0.0063	-0.07%	11.05%
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.3264	9.2996	-0.0268	-0.29%	5.09%
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	9.1394	9.1141	-0.0253	-0.28%	6.79%
ОББ ЕкспертИз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.3343	9.3172	-0.0171	-0.18%	7.98%
ОББ ЕкспертИз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.2659	9.2461	-0.0198	-0.21%	8.85%
ОББ ЕкспертИз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.2543	9.2483	-0.0060	-0.06%	11.09%
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	9.8707	9.8411	-0.0296	-0.30%	-
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.8170	9.7886	-0.0284	-0.29%	-
ОББ ЕкспертИз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7567	9.7288	-0.0279	-0.29%	-
ОББ ЕкспертИз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.7116	9.6958	-0.0158	-0.16%	-
ОББ ЕкспертИз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7403	9.7205	-0.0198	-0.20%	-
ОББ ЕкспертИз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7328	9.7267	-0.0061	-0.06%	-

Кумулативна доходност на ОББ Платинум България за 1 година



Последвайте Кей Би Си Асет Менеджмънт в дигиталния свят:  
 Facebook: <https://www.facebook.com/Spesti.li.page>  
 Instagram: <https://www.instagram.com/spesti.li/>  
 LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/ubb-asset-management/mycompany/?viewAsMember=true>