

Седмичен Бюлетин

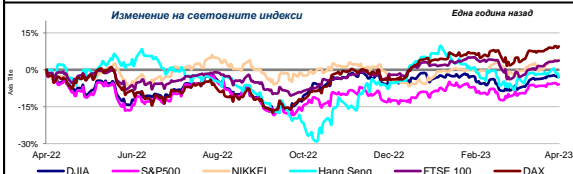
14.04.2023-21.04.2023

Представяне на основните борсови индекси

Седмичен коментар

Представяне на фондовете на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ - клон (България)

Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%
	14.04.2023	21.04.2023		
SOFIX	615.55	608.95	-6.60	-1.07%
BG BX40	141.16	139.55	-1.61	-1.14%
BG TR30	723.53	720.79	-2.74	-0.38%
BG REIT	189.28	189.17	-0.11	-0.06%
DJIA	33 885.31	33 809.03	-76.28	-0.23%
S&P 500	4 137.64	4 133.52	-4.12	-0.10%
NIKKEI 225	28 493.47	28 564.37	70.90	0.25%
Hang Seng	20 438.81	20 075.73	-363.08	-1.78%
FTSE 100	7 871.91	7 914.13	42.22	0.54%
DAX	15 807.50	15 881.66	74.16	0.47%



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 такова. 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 всички клонове на ОББ, в рамките на обичайното работно време с клиенти. Пълна и най-актуална информация относно предлаганите от ОББ фондове, може да намерите на www.ubb.bg, в секция „Спестявания и инвестиции“ на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – КЛОН“ КЧТ – 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\(ubbam.bg\)](https://12593.pdf(ubbam.bg)) и на английски език: [12594.pdf\(ubbam.bg\)](https://12594.pdf(ubbam.bg)).

Изминалата седмица не донесе нищо особено като доходност на глобалните пазари на акции, въпреки някои вътрешноседмични колебания. Наистина, спокойствието може да се усети и по факта, че измерителят за волатилност на пазара, индексът VIX е на най-ниските си нива за повече от половината една година. В крайна сметка, американският индекс S&P500 завърши седмицата с лека загуба заради несигурността около тавана на дълга в САЩ и увеличаването на броя на компаниите, които отчитат печалби. В същото време в Европа индексите отбеляза повишения, тъй като инвеститорите преиспяха резултатите от започналия сезон на отчетване на печалбите за първото тримесечие и ефекта на по-силната от очакваното инфлация в Обединеното кралство.

Зад Атлантика, след втората седмица на сезона на отчетите, делът на компаниите от S&P500, които надминават очакванията на анализаторите за тримесечните печалби, възлиза на 76% към петък, според FactSet. Този т. нар. „процент на надминаване“ е доста близо до петгодишния си средна стойност от 77%. В различните сектори най-силен ръст на приходите като цяло се очаква да отчетат акциите на потребителските услуги и индустриалните компании. След като повечето банки вече отчетоха резултатите си, се вижда, че сривът на SVB през март не е навредил на бизнеса на повечето големи американски банки през първото тримесечие. Нетната печалба се е увеличила на годишна база с около 50% в JPMorgan Chase, с 32% в Wells Fargo, с 15% в Bank of America и със 7% в Citigroup. И така, докато инвеститорите преценяваха противоречивите икономически данни, за да преценят дали предстои икономическо забавяне или не. Индустриалният индекс Dow Jones спадна с 0.3% и прекъсна четиридесетдневната си печелившия серия; широкият S&P500 се понижи с 0,1%, а технологичният Nasdaq загуби 0,4%.

Настоящата седмица ще бъде изпълнена с множество отчети, включително на някои от мегакомпаниите, сред които Microsoft, Amazon и Alphabet, чиито акции помогнаха на S&P500 да се покачи доста през тази година. Доходността на щатските ДЦК се повиши миналата седмица под влияние на данните за индекса на потребителските цени в Обединеното кралство, които бяха по-високи от консенсусните очаквания. „Горещите“ данни отразяваха увеличената вероятност Федералният резерв да повиши лихвите си през м. май. Публикуваните по-късно през седмицата данни за производството в САЩ сочеха по-слаба от очакваното активност и това доведе до повишаване на доходността на 2-годишните и 10-годишните американски ДЦК, затваряйки съответно на 4,19% и 3,57%.

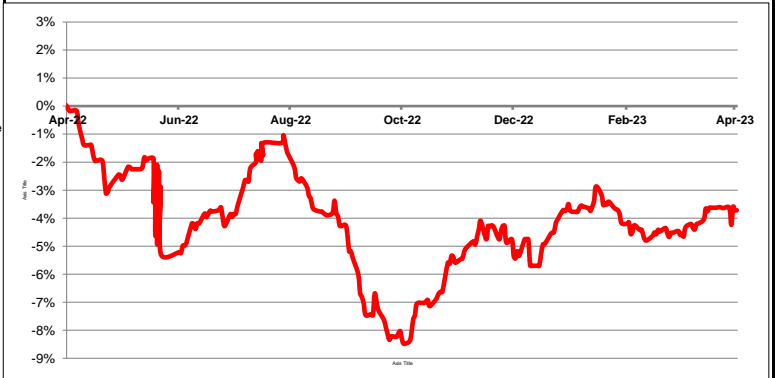
В Европа, излезлите данни за темпа на инфлацията във Великобритания показаха понижението през март до 10,1% на годишна база – но все още инфлацията остава упорито висока и два пъти по-висока от тази в Америка (където е 5%). За последните 12 месеца цените на хранителните продукти на острова са се повишили най-много от 45 години насам. В тази ситуация, в местна валута британският индекс FTSE100 се повиши с почти 0,6%, а паневропейският индекс STOXX600 – с почти половин процент, тъй като оптимизмът за икономическите перспективи надделя над опасенията, че лихвените проценти ще останат по-високи за по-дълго време. Доходността на европейските държавни облигации се повиши, тъй като инвеститорите преценяваха перспективата за ново повишение на лихвените проценти от страна на Европейската централна банка през май; а на британските ДЦК – заради силните данни за инфлацията и заплатите.

Търговската сесия на Българската фондова борса през изминалата седмица бе отново съкратена, заради почивния ден след Великден. Краткият период бе белязан от вяла търговия с малки обеми. Всички български индекси завършиха седмицата със загуби, като и широкият BG BX40 и представителният SOFIX затвориха с над 1% надолу. За седмицата, сред местните компании най-добре се представи промишления холдинг Индустиален Холдинг България АД, чиято цена се покачи с над 10%, а най-лошо – другият промишлен холдинг на нашата борса, Стара планина Холд АД, който спадна с 8,7%.

Иван Димитров | Главен икономист и Портфолио мениджър

Фонд	НСА на един дял		Изменение стойност	%	Стандартно отклонение
	14.04.2023	21.04.2023			
ОББ Платинум България	13.8222	13.8114	-0.0118	-0.09%	5.61%
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.3145	9.3099	-0.0046	-0.05%	5.40%
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	9.1131	9.1112	-0.0019	-0.02%	7.30%
ОББ ЕкспертИзв Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.2452	9.2509	0.0057	0.06%	8.59%
ОББ ЕкспертИзв Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.1753	9.1809	0.0056	0.06%	9.69%
ОББ ЕкспертИзв Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.2269	9.2388	0.0119	0.13%	12.15%
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.2768	9.2719	-0.0049	-0.05%	5.46%
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	9.0911	9.0889	-0.0022	-0.02%	7.36%
ОББ ЕкспертИзв Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.2903	9.2967	0.0064	0.07%	8.73%
ОББ ЕкспертИзв Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.2127	9.2183	0.0056	0.06%	9.70%
ОББ ЕкспертИзв Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.2048	9.2168	0.0120	0.13%	12.16%
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	9.8020	9.8017	-0.0003	0.00%	-
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.7781	9.7495	-0.0286	-0.29%	-
ОББ ЕкспертИзв Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.6805	9.6874	0.0069	0.07%	-
ОББ ЕкспертИзв Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.6549	9.6491	-0.0058	-0.06%	-
ОББ ЕкспертИзв Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.6448	9.6644	0.0196	0.20%	-
ОББ ЕкспертИзв Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.6239	9.6534	0.0295	0.31%	-

Кумулативна доходност на ОББ Платинум България за 1 година



Последвайте Кей Би Си Асет Мениджмънт 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>