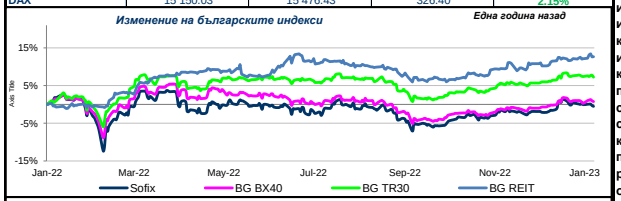
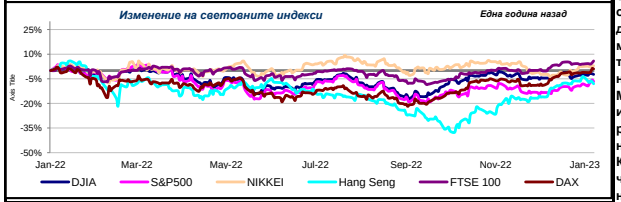
Седмичен Бюлетин

27.01.2023-03.02.2023

Представяне на основните борсови индекси

Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%
	27.01.2023	03.02.2023		
SOFIX	614.04	611.28	-2.76	-0.45%
BG BX40	140.65	141.29	0.64	0.46%
BG TR30	741.04	739.96	-1.08	-0.15%
BG REIT	186.31	187.24	0.93	0.50%
DJIA	33 977.55	33 925.06	-52.49	-0.15%
S&P 500	4 070.56	4 136.48	65.92	1.62%
NIKKEI 225	27 382.56	27 509.46	126.90	0.46%
Hang Seng	22 688.90	21 660.47	-1 028.43	-4.53%
FTSE 100	7 765.15	7 901.80	136.65	1.76%
DAX	15 150.03	15 476.43	326.40	2.15%





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 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, 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 и персонализиран инвестиционен съвет. Резюме на вашите права като инвеститор е достъпно на следните хиперврръзки, на български език: 12593.pdf (ubbam.bg) и на английски език: 12594.pdf (ubbam.bg).

Седмичен коментар

През миналата седмица акциите се вдигнаха, след като инвеститорите демонстрираха увеличен апетит за риск въпреки повишенията на лихвените проценти на централните банки. В САЩ S&P500 достигна петмесечен връх, тъй като Федералният резерв забави темпа на повишаване на лихвените проценти до 25 базисни точки и призна за появили се признаци за отслабване на инфлацията. В Европа индексите също нараснаха, подхранени от надеждите на инвеститорите, че вече се задава края на глобалния цикъл на лихвени повишения.

Повечето от американските индекси на акции продължиха печелившата си серия и през февруари, подпомогнати от някои положителни изненади в икономическите данни и отчетите за печалбите през четвъртото тримесечие, както и от окуражителните сигнали от Федералния резерв (Фед). В четвъртък индексът S&P500 достигна дневен връх от 4 195, което е най-доброто му ниво от края на август, и отбеляза четвъртата си седмична печалба (1,6%) за последните пет седмици, тъй като инвеститорите залагат, че инфлацията ще се понижи. В същото време индексът NASDAQ нарасна с 3,3% и отбеляза пети пореден седмичен ръст благодарение на силните печалби на някои големи технологични компании. Dow Jones бе единственото изключение, като средната му стойност се понижи с 0,3% за седмицата. Подобни резултати задълбочиха тазгодишното рязко разминаване между представянето на технологичния и индустриалния индекс – от началото на годината NASDAQ е нараснал с почти 15% в сравнение с ръст от около 2% за Dow. В четвъртък S&P500 отбеляза първото си "златно пресичане" от две години и половина насам, тъй като 50-дневната плъзгаща средна на индекса мина над 200-дневната средна стойност. Този показател се използва от техническите анализатори като индикатор, че възходящата тенденция на пазарите набира скорост.

Месечният доклад за заетостта от петък надхвърли доста очакванията на икономистите, защото се оказа, че американската икономика е създала 517 000 работни места през януари - най-много от юли миналата година. Така равнището на безработица спадна до 3,4%, което е най-ниското за последния половин век. Както се и очакваше, през седмицата Фед повиши основния си лихвен процент с четвърт процент, като същевременно призна, че инфлацията напоследък е намаляла. Това беше най-малкото увеличение, откакто Фед пое курс към затягане на паричната политика през март миналата година, с което основния лихвен процент достигна 4,75% (най-високото ниво от септември 2007 г. досега.) На следващия ден Европейската централна банка (ЕЦБ) и Английската централна банка (АЦБ) също повишиха основните си лихвени проценти с половин процент. Така депозитната лихва на ЕЦБ вече е 2,5%, а основният лихвен процент на АЦБ е 4%, което също е най-високото ниво за последните 15 години.

Акциите в Европа също поскъпнаха главно заради надеждите, че централните банки може би наближават края на най-рестриктивната фаза от този цикъл на затягане на паричната политика. В местна валута паневропейският индекс STOXX Europe 600 приключи седмицата с 1,23% по-високо, като основните борсови индекси по континента също нараснаха.

Българският фондов пазар записа една неуверена седмица, с изменения близки до нулата. Родните индекси завършиха разнопосочно: представителният SOFIX приключи с по-малко от половин процент надолу, докато широкият BG BX40 записа огледална печалба. Сред местните компании най-добре се представи индустриалният холдинг Стара планина Холд АД, чиято цена се покачи с 13,6% за седмицата, а най-лошо – технологичната компания Сирма Груп Холдинг АД, чиято цена на акцията спадна с над 3%.

Иван Димитров Главен икономист и Портфолио мениджър

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

Фонд	НСА на един дял		Изменение		Стандартно отклонение
	27.01.2023	03.02.2023	стойност	%	
ОББ Платинум България	13.8301	13.9329	0.1028	0.74%	6.70%
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.3621	9.4281	0.0660	0.70%	6.48%
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	9.2033	9.2757	0.0724	0.79%	8.27%
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.3654	9.4497	0.0843	0.90%	9.95%
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.3124	9.4007	0.0883	0.95%	11.12%
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.3998	9.4944	0.0946	1.01%	13.83%
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.3185	9.3874	0.0689	0.74%	6.52%
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	9.1813	9.2562	0.0749	0.82%	8.32%
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.4079	9.4966	0.0887	0.94%	10.07%
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.3495	9.4410	0.0915	0.98%	11.13%
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.3803	9.4779	0.0976	1.04%	13.81%
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	9.8114	9.8770	0.0656	0.67%	-
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.7814	9.8637	0.0823	0.84%	-
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7565	9.8518	0.0953	0.98%	-
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.7535	9.8714	0.1179	1.21%	-
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7524	9.8762	0.1238	1.27%	-
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9.7397	9.8789	0.1392	1.43%	-

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

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ – клон, КЧТ България"
Оперативен офис: бул. „Витоша" № 89Б, ет.6, София 1463
тел: (359 2) 811 3767; e-mail: ubbam@ubb.bg; www.ubbam.bg