

## Представяне на основните борсови индекси

Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%
	23.12.2022	30.12.2022		
SOFIX	602.95	601.49	-1.46	-0.24%
BG BX40	138.83	139.28	0.45	0.32%
BG TR30	729.14	731.20	2.06	0.28%
BG REIT	184.14	183.17	-0.97	-0.53%
DJIA	33 204.26	33 147.28	-56.98	-0.17%
S&P 500	3 844.82	3 839.50	-5.32	-0.14%
NIKKEI 225	26 235.25	26 094.50	-140.75	-0.54%
Hang Seng	19 593.06	19 781.41	188.35	0.96%
FTSE 100	7 473.01	7 451.74	-21.27	-0.28%
DAX	13 940.93	13 923.59	-17.34	-0.12%

## Седмичен коментар

Изминалата седмица затвори една година доминирана от темата за главомайваща инфлация, причинена от геополитически напрежения, които изстреляха борсовите цени на стоките в небето. За седмицата акциите в САЩ спаднаха, тъй като инвеститорите оценяваха новините за отварянето на пазара на труда в Китай, данните за безработицата в САЩ и икономическите перспективи за 2023 г. Индексът S&P 500 се понижи леко (с -0,1%), завършвайки 2022 г. с най-лошото си годишно представяне за повече от десетилетие. В Европа STOXX600 и FTSE100 също спаднаха слабо при вяла празнична търговия, тъй като опасенията за нарастващите случаи на COVID-19 в Китай балансираха оптимизма от разслабването на ограниченията.

И така, след като беше отбелязан печалби през предходните три години, в петък Уолстрийт приключи годината с най-поштите си годишни резултати от финансовата криза през 2008 г. досега. Широкият индекс S&P500 спадна с близо 20 % през 2022 г., а технологичният NASDAQ загуби една трета от стойността си със спад от 33 % за годината. Индексът на сините чипове Dow Jones завърши с около 9% по-ниско. На секторно равнище се наблюдаваха огромни различия в представянето на акциите през годината. Енергетиката беше най-добре представяла се сектор в S&P500 с обща възвръщаемост от над 65%, следван от комуналните услуги (2%) и потребителските стоки от първа необходимост (-1%). Най-слабият резултат дойде от теле-комуникационните услуги, където спадът бе 40%, следван от потребителските услуги (-37%) и информационните технологии (-28%). В крайна сметка, след три години на положителна доходност - включително през пандемия - пазарите се приземиха през 2022 г. Изминалата година видя войната между Русия и Украйна, рязко покачваща се инфлация и стремглаво повишаване на лихвените проценти от Федералния резерв (Фед) за първи път от 2018 г. насам. Тъй като икономическите данни към края на 2022 г. сочат, че повишаването на лихвените проценти все още не е довело до реално охлаждане на икономиката, остават страховете, че Фед ще затегне паричната политика прекалено много, което ще вкара икономиката в рецесия.

Заради празниците, търговията с облигации приключи рано в петък, но като цяло доходността на глобалните държавни цени книжа се повиши през миналата седмица – на фона на оскъдня икономически календар, инвеститорите преценяваха въздействието на колебливото отваряне на Китай. Годината беше особено тежка за инвеститорите в облигации; американският индекс за облигации инвестиционен клас, Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index, завърши със спад от 13%! Що се отнася до държавните облигации, доходността на 10-годишните щатски държавни облигации завърши 2022 г. около 3,85%, което е увеличение спрямо 1,51% в края на 2021 г. Отбелязвайки многоседмични върхове, доходността на 2-годишните щатски ДКК се затвори годината на 4,41%, запазвайки кривата на доходностите с обратен наклон. Инверсията в наклон на кривата на доходностите е обичайно считана за предвестник на рецесия. В Европа, доходността на 10-годишните германски Бундове се повиши до 2,57% през миналата седмица, като нарасна с 275 базисни точки на годишна база и записа най-голямото си годишно увеличение от 50-те години на миналия век. Европейските акции също загубиха позиции през последната седмица на годината, със слаба търговия. В местна валута паневропейският индекс STOXX600 се понижи с 0,6%, като подобен бе спадът и на най-значимите национални пазари по континента – борсите в Германия, Франция, Италия и Великобритания затвориха с понижения в рамките на процент. Подобно на повечето световни пазари, българските акции изпратиха една кратка празнична седмица, изпълнена с вяла търговия с ниски обеми и малки движения. Основните борсови индекси се представиха разнопосочно, но останаха близо до нулата като цяло. Представителният индекс SOFIX затвори седмицата с четвърт процент по-ниско, а широкият индекс BG40 – с една трета процент нагоре. Сред местните компании най-много се покачи промишленият и транспортен холдинг Индуриален Холдинг България АД, чиято цена скочи с повече от 8% за седмицата, а най-малко – производителят на кабели ЕМКА АД, чиято цена на акцията спадна с 4,3%.

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
	23.12.2022	30.12.2022	стойност	%	
ОББ Платинум България	13.5788	13.5272	-0.0516	-0.38%	6.50%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.2466	9.2062	-0.0404	-0.44%	-
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	9.0452	8.9948	-0.0504	-0.56%	-
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.1752	9.1256	-0.0496	-0.54%	-
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.1108	9.0558	-0.0550	-0.60%	-
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	9.1636	9.1019	-0.0617	-0.67%	-
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.2034	9.1628	-0.0406	-0.44%	-
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	9.0243	8.9739	-0.0504	-0.56%	-
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.2119	9.1630	-0.0489	-0.53%	-
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.1486	9.0932	-0.0554	-0.61%	-
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	9.1451	9.0834	-0.0617	-0.67%	-
ОББ ЕкспертИяз Ер Ай Дефанзивен Консервативен	9.7188	9.6873	-0.0315	-0.32%	-
ОББ ЕкспертИяз Ер Ай Дефанзивен Балансиран	9.6663	9.6227	-0.0436	-0.45%	-
ОББ ЕкспертИяз Ер Ай Дефанзивен Толерантен	9.5981	9.5424	-0.0557	-0.58%	-
ОББ ЕкспертИяз Ер Ай Динамичен Балансиран	9.5569	9.5027	-0.0542	-0.57%	-
ОББ ЕкспертИяз Ер Ай Динамичен Толерантен	9.5483	9.4879	-0.0604	-0.63%	-
ОББ ЕкспертИяз Ер Ай Силно Динамичен Толерантен	9.5008	9.4329	-0.0679	-0.71%	-

## Кумулативна доходност на ОББ Платинум България за 1 година



**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 доколко те са подходящи за изпълнение на техните инвестиционни цели и склонност към риск, преди вземане на инвестиционно решение. Инвестициите в колективни инвестиционни схеми, предлагани от ОББ, са гарантирани от Фонда за компенсирани на инвеститорите, в размер на 90% от стойността на всички съхранявани от ОББ финансови инструменти, но не повече от 40 000 лв. Моля, запознайте се с Документа с ключова информация за инвеститора 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 „Състояния и инвестиции“, на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – КЛОН“ КЧТ – [www.ubbam.bg](http://www.ubbam.bg), както и в клоновете на ОББ, където може да получите и персонализиран инвестиционен съвет. Реазом на вашите права като инвеститор, е достъпно на следните хипервръзки, на български език: 11074.pdf ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)) и на английски език: 11365.pdf ([ubbam.bg](http://ubbam.bg)).

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>