



*Differently:*  
**THE NEXT  
LEVEL**  
the asset management  
chapter

---

# Капиталовите пазари

---

**24h** Update

### Конфликтът в Украйна наля още масло в огъня на инфлацията

- Избухналата война между Украйна и Русия намери своя път към капиталовите пазари
- Времето не е подходящо за война никога, но избухването и засили още повече ръста в цените на горивата като петролът премина \$105 долара за барел, а природния газ също отчете значителен ръст
- Енергийната ситуация все още е смислаема, но продължаването на военните действия в по-дългосрочен план ще окаже значителен подсилващ ефект към инфлацията
- Очакванията на военни анализатори са, че конфликтът ще продължи между 2 и 5 дни като целта на Русия явно е смяна на правителството в Украйна

### Централните банки отпускат газта

- Именно високата инфлация е причината централните банки да отстъпят от експанзивната си политика
- Очакванията са, че в САЩ вдиганията на лихвите вероятно ще бъдат шест, а в Еврозоната вече се говори как негативните лихви да останат в миналото

### Икономиката остава силна в своя път към пълно възстановяване, но ситуацията изисква да бъдем внимателни

- Междувременно увереността на бизнеса остава силна, а отпадането на мерките свързани с Омикрон ще бъде още един силен момент на подкрепа за пазарите
- Силен насрещен вятър за акции и облигации като средата е особено трудна за държавните облигации
- В краткосрочен план несигурността е висока. Накъде ще еволюира конфликтът? Какво влияние ще продължи да оказва върху цените на енергийните ресурси? Накъде ще тръгне инфлацията? Как ще реагират централните банки?
- Достатъчно причини за да направим стъпка назад от акциите и да задържим по-високи позиции в парични средства

### Как са позиционирани портфейлите

- ЕкспертИйз запазва значителни позиции в енергийния сектор, като очакванията са високите цени да се отразят благоприятно на компании, опериращи в този сектор, които нямат значителна дейност в или от Русия и Украйна
- Разпродажба на активите, които фондовете държат в Русия и Украйна, където това е възможно, поради опасения, че ескалацията на конфликта и нови санкции ще засилят негативният тренд
- Силен насрещен вятър за акции и облигации като средата е особено трудна за държавните облигации
- Платинум България с по-висока експозиция към Източна Европа и вероятно ще остане по-волатилен

## Пазарите на 24 Февруари 2022 (акции)

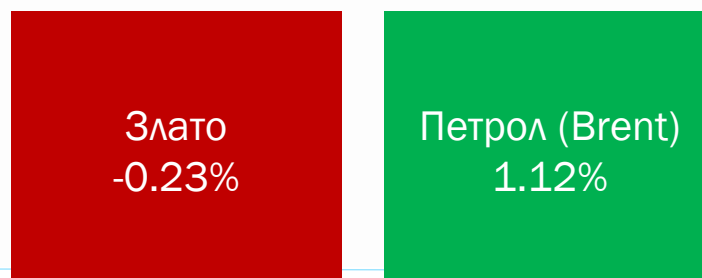


## Пазарите на 24 Февруари 2022 (облигации)



**Една причина в повече** да изберем балансирана стратегия: защото работи и в трудни моменти

## Пазарите на 24 Февруари 2022 (суровини)



## ВАЖНО

Предоставената информация в този маркетингов материал 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 издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Стойността на инвестициите 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. Инвестициите в колективни инвестиционни схеми, предлагани от ОББ, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите, в размер на 90% от стойността на всички съхранявани от ОББ финансови инструменти, но не повече от 40 000 лв. Резюме на вашите права като инвеститор, е достъпно на следните хипервръзки, на български език: [11074.pdf \(ubbam.bg\)](#) и на английски език: [11365.pdf \(ubbam.bg\)](#).

*Differently:*  
**THE NEXT  
LEVEL**

---

the asset management  
chapter

The background of the slide features the silhouettes of two soldiers in full combat gear, including helmets and rifles, standing in a field. The scene is set against a dark, twilight sky with a faint horizon line. The overall mood is somber and serious.

**ГЕОПОЛИТИЧЕСКИ**

---

**КОНФЛИКТИ**

**И ФОНДОВИ ПАЗАРИ**



## ВЛИЯНИЕ

---

Геополитическите конфликти притесняват много инвеститори, но как биха повлияли на капиталовите пазари?



ДА ПОГЛЕДНЕМ НАЗАД

10  
КОНФЛИКТА  
1950-2019

РЕЗУЛТАТ?

# ЕФЕКТ НАД ПАЗАРИТЕ: Пример със S&P 500\*

СЪБИТИЕ	ДАТА	1 ДЕН	ОБЩО	ПЪЛНО ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ В МЕСЕЦИ
Ракетна атака на Иран срещу бази на САЩ	08.01.2020	-1.50%	-1.50%	<1
Криза между САЩ и Северна Корея	28.07.2017	-0.1%	-1.5%	1
Бомбардировките в Сирия	07.04.2017	-0.1%	-1.2%	<1
Навлизането на Ирак в Кувейт. Пустинна буря.	02.08.1990	-1.1%	-16.9%	6
Втора война между Израел и Арабската лига	06.10.1973	0.3%	-0.6%	<1
Първа война между Израел и Арабската лига	05.06.1967	-1.5%	-1.5%	<1
Кубинска криза	16.10.1962	-0.3%	-6.6%	<1
Криза при Суецкия канал	29.10.1956	0.3%	-1.5%	<1
Унгарската революция	23.10.1956	-0.2%	-0.8%	<1
Корейската война	25.06.1950	-5.4%	-12.9%	3

\*Източник: LPL Financial Research

3500.00

3000.00

2500.00

2000.00

1500.00

1000.00

500.00

0.00

# S&P 500

Бомбардировките в Сирия  
Криза между САЩ и Северна Корея

Втора война между  
Израел и Арабската лига

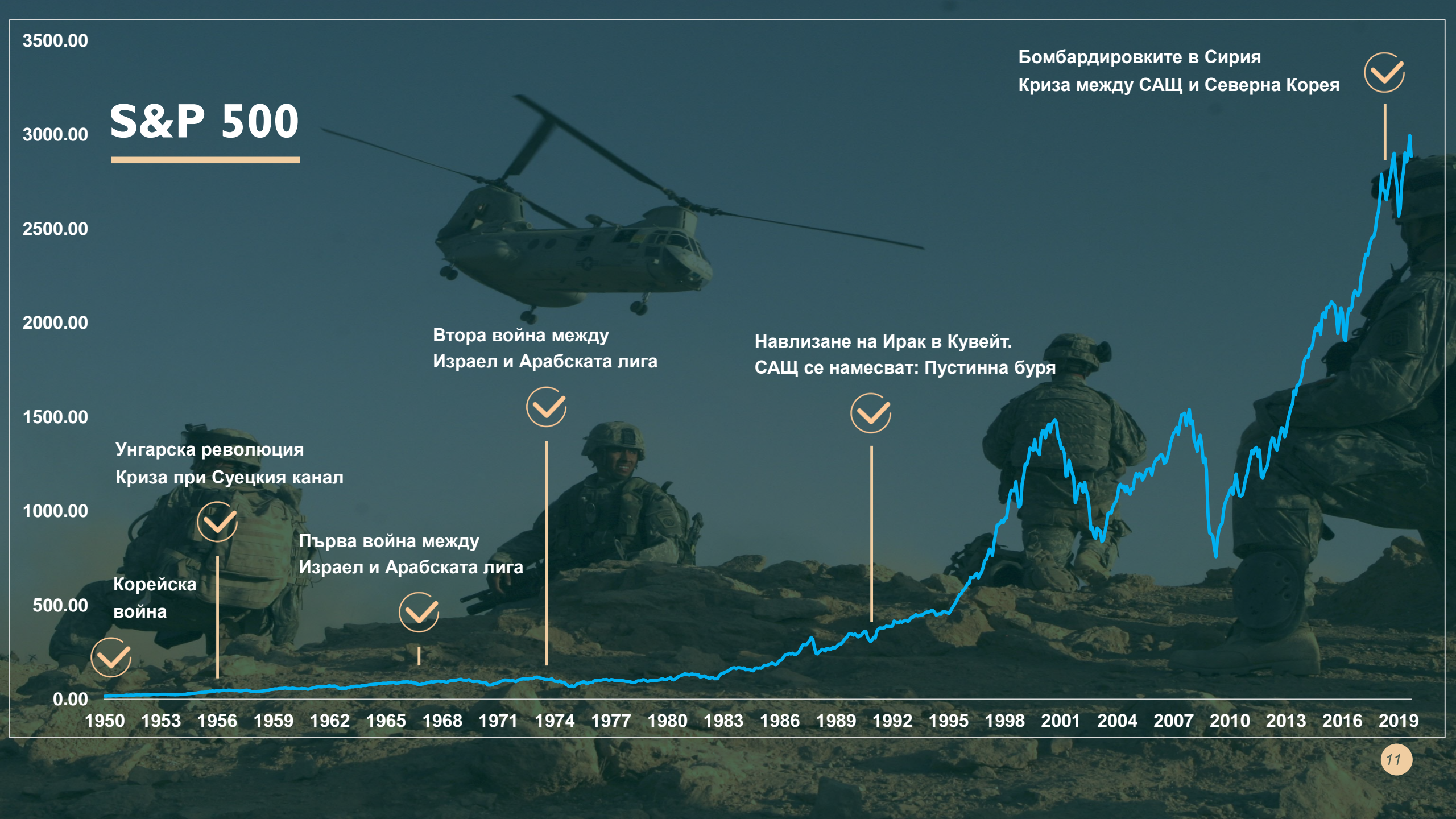
Навлизване на Ирак в Кувейт.  
САЩ се намесват: Пустинна буря

Унгарска революция  
Криза при Суецкия канал

Първа война между  
Израел и Арабската лига

Корейска  
война

1950 1953 1956 1959 1962 1965 1968 1971 1974 1977 1980 1983 1986 1989 1992 1995 1998 2001 2004 2007 2010 2013 2016 2019



# ИЗВОДИ

**ВСИЧКИ ИНВЕСТИРАТ  
ПРЕЗ ЦЯЛОТО ВРЕМЕ**



## **НЕЗНАЧИТЕЛНО ВЛИЯНИЕ**

Военните конфликти през последните 70 години са имали съвсем незначително влияние над капиталовия пазар в дългосрочен план.



## **БЪРЗО ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ**

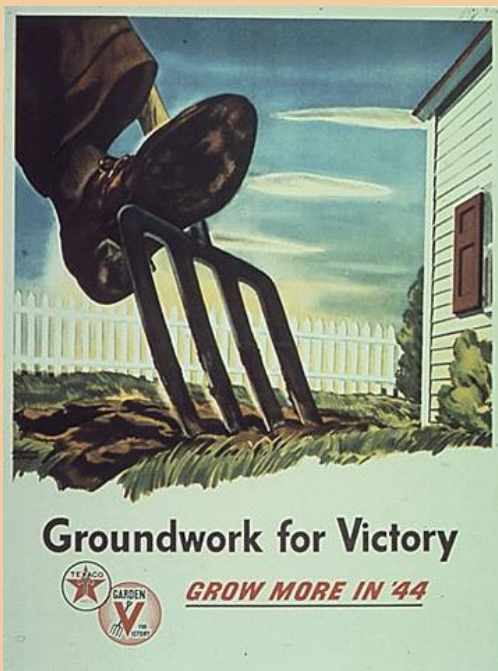
Спадовете са били изключително краткосрочни като възстановяването в повечето случаи е било в рамките на месец, често за няколко дни.



## **НЯМА ПРИЧИНА ДА ЧАКАМЕ**

Притесненията какво ще се случи при нов конфликт не съответстват на дългосрочната визия за инвестирането.

# ВАЖНО!



Предоставената информация в този маркетингов материал 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 издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Стойността на инвестициите 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. Инвестициите в колективни инвестиционни схеми, предлагани от ОББ, са гарантирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите, в размер на 90% от стойността на всички съхранявани от ОББ финансови инструменти, но не повече от 40 000 лв. Резюме на вашите права като инвеститор, е достъпно на следните хипервръзки, на български език: [11074.pdf \(ubbam.bg\)](#) и на английски език: [11365.pdf \(ubbam.bg\)](#).