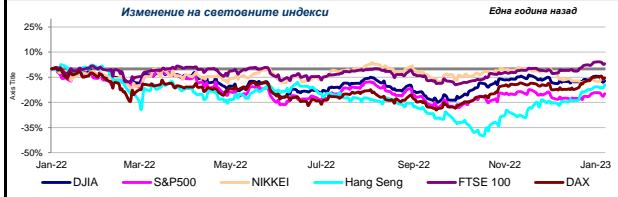


Представяне на основните борсови индекси

Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%
	13.01.2023	20.01.2023		
SOFIX	623.26	617.74	-5.52	-0.89%
BG BX40	142.68	141.61	-1.07	-0.75%
BG TR30	746.13	742.36	-3.77	-0.51%
BG REIT	186.70	186.43	-0.27	-0.14%
DJIA	34 302.81	33 374.37	-928.44	-2.71%
S&P 500	3 999.09	3 972.61	-26.48	-0.66%
NIKKEI 225	26 119.52	26 553.53	434.01	1.66%
Hang Seng	21 738.66	22 044.65	305.99	1.41%
FTSE 100	7 844.07	7 770.59	-73.48	-0.94%
DAX	15 086.52	15 033.56	-52.96	-0.35%



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 акции, в които фондът инвестира. Моля, запознаят 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 обикновеното им работно време с клиенти. Пълна и най-актуална информация относно предлаганите от ОББ фондове, може да намерите на www.ubb.bg, в секция „Съветвания и инвестиции“, на интернет страницата на „Кей Би Си Асет Менеджмънт Н.В. – КЛОНЪТ 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 хипервръзки, на български език: 11074.pdf (ubbam.bg) и на английски език: 11365.pdf (ubbam.bg).

Седмичен коментар

През изминалата седмица американските акции отбелязаха първата си негативна седмица за 2023 г. на фона на смесени резултати от започналият сезон за отчитане на печалбите, съобщения за големи съкращения на персонала от повечето технологични гиганти, и опасения за завадещ се рецесия. Фондовите борсите в Азия завършиха с повишение, въпреки че някои пазари бяха затворени заради празника по настъпването на Пунната Нова Година, а Европа като цяло се оцвети предимно в червено.

В САЩ технологичният NASDAQ беше най-добре представяният се индекс, като доби 0.5% в третата си положителна седмица подред, докато широкит S&P500 (-0.6%) и индустриалният Dow Jones (-2.7%) отбелязаха първата си негативна седмица за 2023 г. Така, за втора поредна седмица в САЩ растежите акции (growth stocks) надминават с голяма разлика акциите със стойност (value stocks), обръщайки тенденцията от 2022 г., когато доминираше представянето на стойностните акции. През последните две седмици бенчмаркът за акции на растежа спечели 4.4%, докато неговият аналог за стойност доби едва 0.3%. Намалването на опасенията за висока инфлация спомогна за по-доброто представяне на растежите акциите, тъй като перспективата за по-ниски лихвени проценти увеличи настоящата стойност на бъдещите им печалби. Технологичните акции бяха водещи, като Netflix се повиши с 8,5%, след като през последното си тримесечие отчете повече нови абонати от очакваното, въпреки че компанията не успя да постигне очакваните приходи, а Alphabet (компанията-майка на Google) доби повече от 5% към цената си, след като обяви планове за съкращаване на 12 000 служители. Множество други технологични компании също обвиха машабни планове за съкращаване на персонал – Microsoft ще освободи 10 000 души или 5% от служителите си, Meta (Facebook) – 11 000 или 13% от персонала си, Amazon – 6% и пр. Подобно развитие неминуемо ще се отрази на нивото на безработица в САЩ (което досега бе исторически ниско) и ще накара централната банка да забави и намали повишенията на лихвите, особено като се има предвид, че водещия икономически индекс отбеляза десети пореден месец на спад. От друга страна, навлизайки в разгара на сезона на отчетите анализаторите намаляват прогнозите си за резултатите през първата половина на 2023 г. – докато преди се очакваше слаб ръст на годишна база, сега преобладават мненията за спад.

Федералният Резерв предупреди, че държавният дълг на САЩ е стигнал тавана си (максимално разрешено ниво), и продължаващите партийни борби във Вашингтон засилва чувството на тревога у инвеститорите. Лидерите на демократите и републиканците продължиха да се разминават в мненията си по фискалните въпроси, а Министерството на финансите на САЩ започна да предприема специални счетоводни мерки, за да изпълни дълговите си задължения и да предотврати потенциален фалит – поне засега. Междувременно, обръщането на кривата на доходността на държавния дълг на САЩ постави рекорд, обръщайки най-голямата инверсия в историята си. Към петък доходността на 10-годишните американски ДЦК беше около 3,48%, а на 3-месечните бе 4,66% – което представлява отрицателен спред от 118 базисни точки (1,18%). Според данни на Фед, преди настоящата година отрицателният спред никога не е бил по-голям от 100 базисни точки.

Акциите в Европа също отстъпиха позиции, след като от Европейската централна банка потвърдиха, че все още смятат да повишават лихвените проценти агресивно – което отново разпали опасения за продължително икономическо забавяне. В местна валута лансированният индекс STOXX Europe 600 изключи седмицата с леко понижение. Основните борсови индекси по континента като цяло също спаднаха – германският индекс DAX изгуби 0,35%, а френският CAC 40 се понижи с 0,39%.

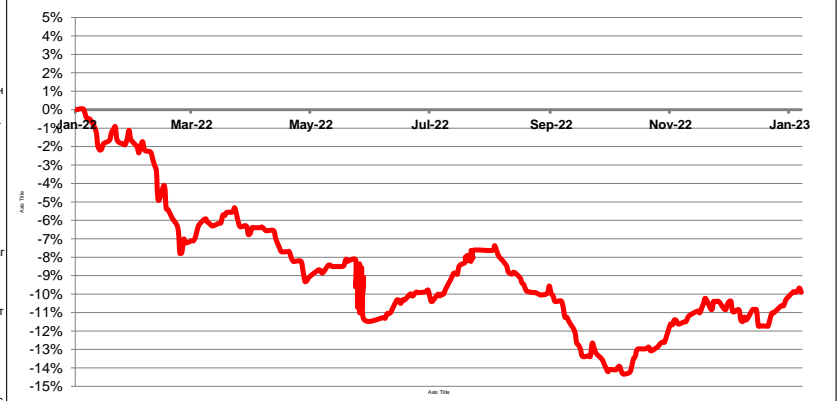
Фондовият пазар в България също записа негативна седмица. Всички родни индекси завършиха със загуба, макар и не голяма. Сред местните компании отново най-добре се представи търговската банка Първа Инвестиционна Банка АД, чиято цена се покачи с нови 14% за седмицата, а най-лошо – технологичната компания Сирма Груп Холдинг АД, чиято цена на акцията спадна с близо 5,5%.

Иван Димитров Главен икономист и Портфолио мениджър

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

Фонд	НСА на един дял		Изменение		Стандартно отклонение
	13.01.2023	20.01.2023	стойност	%	
ОББ Платинум България	13.7637	13.8082	0.0445	0.32%	6.70%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.3336	9.3442	0.0106	0.11%	6.48%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Тolerантен (ЕВРО)	9.1521	9.1656	0.0135	0.15%	8.27%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.2936	9.2837	-0.0099	-0.11%	9.95%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Тolerантен (ЕВРО)	9.2356	9.2254	-0.0102	-0.11%	11.12%
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Тolerантен (ЕВРО)	9.3018	9.2790	-0.0228	-0.25%	13.83%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.2904	9.3010	0.0106	0.11%	6.52%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Тolerантен (ЛЕВА)	9.1306	9.1439	0.0133	0.15%	8.32%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.3354	9.3241	-0.0113	-0.12%	10.07%
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Тolerантен (ЛЕВА)	9.2731	9.2627	-0.0104	-0.11%	11.13%
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Тolerантен (ЛЕВА)	9.2828	9.2601	-0.0227	-0.24%	13.81%
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	9.7828	9.7980	0.0152	0.16%	-
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.7407	9.7598	0.0191	0.20%	-
ОББ ЕкспертИяз Дефанзивен Тolerантен Отговорно Инвестиращ	9.6921	9.7130	0.0209	0.22%	-
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.6653	9.6634	-0.0019	-0.02%	-
ОББ ЕкспертИяз Динамичен Тolerантен Отговорно Инвестиращ	9.6587	9.6572	-0.0015	-0.02%	-
ОББ ЕкспертИяз Силно Динамичен Тolerантен Отговорно Инвестиращ	9.6190	9.6081	-0.0109	-0.11%	-

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>
 Instagram: <https://www.instagram.com/spesti.li/>
 LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/ubb-asset-management/mycompany/?viewAsMember=true>