
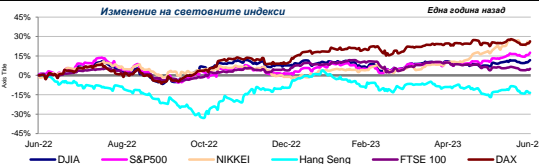


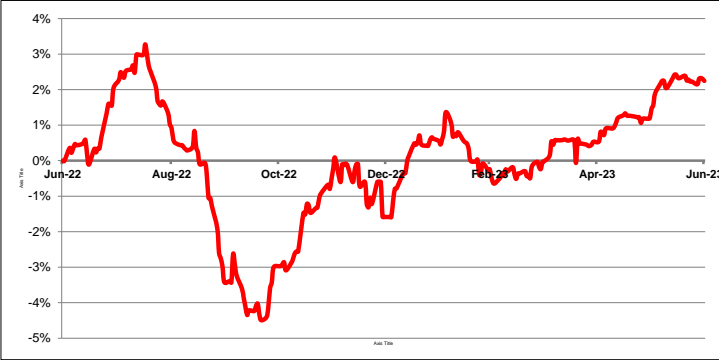
Представяне на основните борсови индекси					Седмичен коментар				
Индекс	Стойност на индекса		Изменение	%					
	23.06.2023	30.06.2023							
SOFIX	678.45	669.90	-8.55	-1.26%	<p>Изминалата седмица бе знакова, защото затвори първата половина на годината и даде повод за равновесие. А тя е, че началото беше силно. Въпреки че печалбите за годината досега може да не радват всички инвеститори, тъй като белезите от 2022 г. може би все още са прекалено дълбоки. По същото време (в средата) на миналата година акциите се бяха понижали с 20%, а облигациите - с 10%, а за цялата година завършиха съответно -18% и -13%, оставяйки без никакво спасение инвеститорите в балансираните портфейли. За щастие, първата половина на 2023 г. бе по-благоприятна, за което допринесоха по-добрите перспективи за политиката на Фед и инфлацията, както и изненадващо устойчивата икономика. И трите основни борсови индекса в САЩ (S&P500, Dow Jones, NASDAQ) затвориха за седмицата, за месеца, за тримесечието и за полугодieto. Само за седмицата и трите индекса се повишиха с около 2% - за технологичния NASDAQ това бе девета положителна седмица от последните десет, а широкият S&P500 достигна 14-месечен връх. За шестте месеца от началото на годината NASDAQ е извънрчал с 31,7% нагоре, което е най-доброто му първо полугодие за последните 40 години; S&P500 също доби респектиращите 15,9% към стойността си, докато индустриалният Dow Jones – по-скромните 3,8%. Секторите на акциите в САЩ се представиха много разнопосочно. Движен от шума около изкуствените интелект, секторът на информационните технологии допринесе за повече от 2/3 от общата възвръщаемост на S&P500 от началото на годината. От останалите 10 сектора, само секторите на потребителските услуги и комуникационните услуги генерираха още около 1/3 от възвръщаемостта на широкия пазар; другите сектори бяха или леко положителни, или на загуба. Суровините бяха засегнати особено силно през първото полугодие на тази година поради спада на цените на петрола и на глобалното търсене в промишлеността – енергийните компании са едни от най-лошо представящите се от началото на годината. От друга страна, исторически събитие бе, че компанията Apple достигна пазарна капитализация от 3 трлн. долара, ставайки първата такава за публично търгувана компания. Wall Street Journal съобщи, че оценката на Apple е надхвърлила тази на пет от 11-те сектора на S&P500 в тяхната цялост (материали, недвижими имоти, комунални услуги, енергетика и основни потребителски стоки). При облигациите, доходността на краткосрочните се повиши през миналата седмица, тъй като пазарите оценява запазеното по-дълго на високите лихвени проценти, след като данните от САЩ потвърдиха устойчивата инфлация и задържането на активността. Доходността на държавните облигации на САЩ се повиши, сплайки край на един предимно спокоен период за фиксиране доход през юни. В петък доходността на 10-годишните щатски държавни облигации затвори на равнище 3,8% за сравнение, в началото на април доходността им беше 3,3%.</p> <p>На стария континент пан-европейският индекс STOXX600 също се повиши с близо 2% в местна валута поради надеждите, че Китай ще направи повече за стимулиране на потреблението и че по-ниските от очакваното данни за инфлацията могат да означават, че лихвените проценти са близо до своя връх. Основните борсови индекси по континента (Франция, Италия, Германия, Великобритания) също отбелязаха ръст. Доходността на европейските ДЦК се задържа близо до най-високите си стойности от седмицата, тъй като инфлацията намала, но остана над цeлта на Европейската централна банка (ЕЦБ) от 2%. Доходността на бенчмарковите 10-годишни германски ДЦК се доближи до 2,4%, след като излезнаха данни, че годишната инфлация в Еврозоната се забави за трети месец през юни до 5,5% от 6,1% през май. Въпреки това, обаче базисната инфлация - която изключва цените на енергията, храните, алкохола и тютюневите изделия – се повишила от 5,3% на 5,4%.</p> <p>В седмица на ръстове по международните пазари, българският фондов пазар отбеляза спад, за пореден път демонстрирайки диверсификационното си предимство в един глобално диверсифициран портфейл. Двата основни индекси в акции – представителният SOFIX и широкият BGBX40 отстъпиха с малко над процент, а този на недвижимите имоти дори се повиши. Изминалата седмица бе знакова за българския капиталов пазар, защото бе реализирано много успешно първото пиласиране на облигации на пазар Veat на БФБ - Финансова къща ПОГСО-ТМ набра близо 5 млн. лева с презаписване на емисията. Това бе второто успешно IPO на родната борса досега тази година, след като седмицата преди това небанковата кредитна институция „Ипотех Софком“ АД събра над 2,4 млн. лева. За седмицата, сред българските компании най-добре се представи технологичната Сирма Груп Холдинг АД, чиято цена се покачи с над 8%, а най-лошо – индустриалната М+С хидравлик АД, чиято акция спадна с 7,4%.</p>				
BG BX40	147.88	146.12	-1.76	-1.19%					
BG TR30	758.44	756.67	-1.77	-0.23%					
BG REIT	191.16	192.37	1.21	0.63%					
DJIA	33 728.69	34 405.99	677.30	2.01%					
S&P 500	4 348.33	4 450.38	102.05	2.35%					
NIKKEI 225	32 781.54	33 189.04	407.50	1.24%					
Hang Seng	18 889.97	18 916.43	26.46	0.14%					
FTSE 100	7 461.87	7 531.53	69.66	0.93%					
DAX	15 829.94	16 147.90	317.96	2.01%					

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

Фонд	НСА на един дял		Изменение		Стандартно отклонение
	23.06.2023	30.06.2023	стойност	%	
ОББ Платинум България	14.0511	14.0540	0.0029	0.02%	4.66%
ОББ Експертиза Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	9.4063	9.4182	0.0119	0.13%	4.40%
ОББ Експертиза Дефанзивен Тolerантен (ЕВРО)	9.2217	9.2363	0.0146	0.16%	5.81%
ОББ Експертиза Динамичен Балансиран (ЕВРО)	9.4212	9.4430	0.0218	0.23%	6.87%
ОББ Експертиза Динамичен Тolerантен (ЕВРО)	9.3592	9.3744	0.0152	0.16%	7.70%
ОББ Експертиза Силно Динамичен Тolerантен (ЕВРО)	9.4405	9.4685	0.0280	0.30%	9.30%
ОББ Експертиза Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	9.3672	9.3784	0.0112	0.12%	4.50%
ОББ Експертиза Дефанзивен Тolerантен (ЛЕВА)	9.1981	9.2121	0.0140	0.15%	5.90%
ОББ Експертиза Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	9.4711	9.4909	0.0198	0.21%	7.05%
ОББ Експертиза Динамичен Тolerантен (ЛЕВА)	9.3980	9.4129	0.0149	0.16%	7.75%
ОББ Експертиза Силно Динамичен Тolerантен (ЛЕВА)	9.4202	9.4482	0.0280	0.30%	9.38%
ОББ Експертиза Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	9.9245	9.9388	0.0143	0.14%	-
ОББ Експертиза Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.8668	9.8834	0.0166	0.17%	-
ОББ Експертиза Дефанзивен Тolerантен Отговорно Инвестиращ	9.8234	9.8433	0.0199	0.20%	-
ОББ Експертиза Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	9.8853	9.8982	0.0309	0.31%	-
ОББ Експертиза Динамичен Тolerантен Отговорно Инвестиращ	9.8899	9.9107	0.0208	0.21%	-
ОББ Експертиза Силно Динамичен Тolerантен Отговорно Инвестиращ	9.9233	9.9617	0.0384	0.39%	-

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 се 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 дялове, 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 НВ – 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 хипервръзки, на български език: [12593.pdf\(ubbam.bg\)](http://12593.pdf(ubbam.bg)) и на английски език: [12594.pdf\(ubbam.bg\)](http://12594.pdf(ubbam.bg)).

„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