

everyone INVESTED All the time

Под сянката на рецесията: има ли сили икономиката за нов отскок?

Устойчивост – част от нашето ДНК

Сигнали в действие: ЕкспертИйз, една стратегия за всяко време

8 често срещани грешки при новостартиращи инвеститори

Представяне на взаимните фондове



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. 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. 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, 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 хипервръзки, на български език: [11074.pdf \(ubbam.bg\)](#) и на английски език: [11365.pdf \(ubbam.bg\)](#)

В ТОЗИ БРОЙ

Стр. 1-3

Под сянката на рецесията: има ли сили икономиката за нов отскок?

– коментар от KBC Asset Management

Стр. 4

Устойчивост – част от нашето ДНК

Стр. 5-7

Сигнали в действие: ЕкспертиЙз, една стратегия за всяко време

Стр. 8-11

8 често срещани грешки при новостартиращи инвеститори

Фондов бюлетин

Стр. 16-17 Мулти-сигнални стратегии ОББ ЕкспертиЙз

Стр. 18 Отговорни фондове ОББ ЕкспертиЙз Ес Ер Ай

Стр. 19 Фокусни фондове



Под сянката на рецесията

Q2 2022

Има ли сили икономиката за нов отскок?

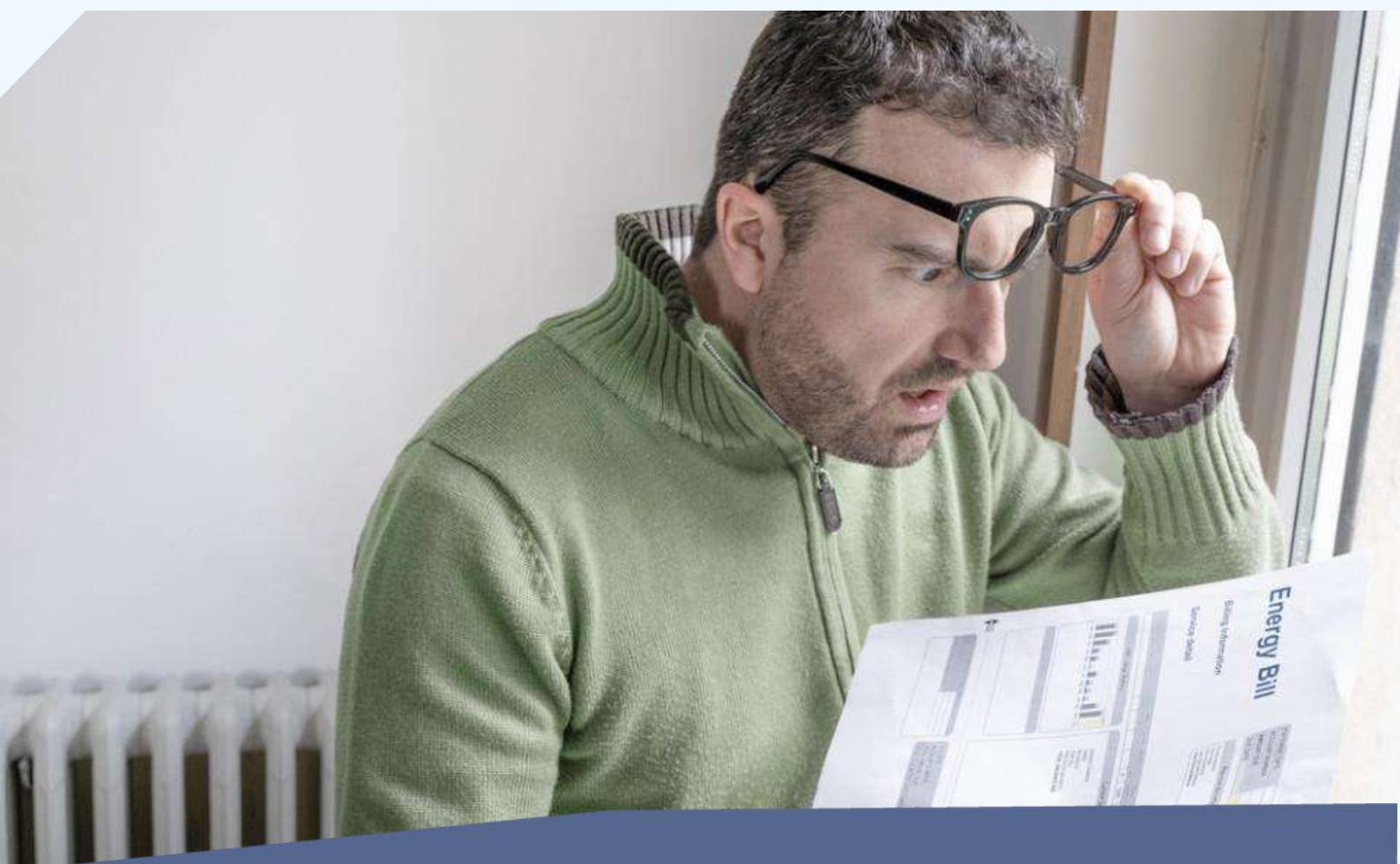
Войната между Русия и Украйна продължава да дестабилизира глобалната икономика и да подкрепя ръста на цените на ресурсите. Решението на ЕС да наложи вето на вноса на Руски петрол от морските находища обърна хода на цените обратно към нов скок достигайки в началото на юни нива от USD 120 за барел. Частичното преотваряне на икономиката на Китай след провокираните от covid-19 стриктни карантинни мерки, в tandem с нежеланието на страните от ОПЕКС+ да увеличат добива, генерираха допълнителна мотивация цените на енергоносителите да продължат ръстовете си. Променихме прогнозата си за цената на петрола сорт Брент от USD 100 до USD 120 за барел за края на 2022. Цените на храните също достигнаха ново, по-високо ниво, докато милиони тонове пшеница стоят блокирани на пристанището в Одеса. Индексът на храните на FAO* достигна ниво от 157 през Юни, ръст от 26% спрямо юни 2021. Влошаващите се климатични условия и високите цени на торовете занижават възможността от краткосрочно подобрене в цените на храните.

Високите цени на суровините подсилиха инфлационния шок, предизвикан от проблемите с доставните вериги, масивните фискални стимули и рязкото преотваряне след пандемията от covid-19.

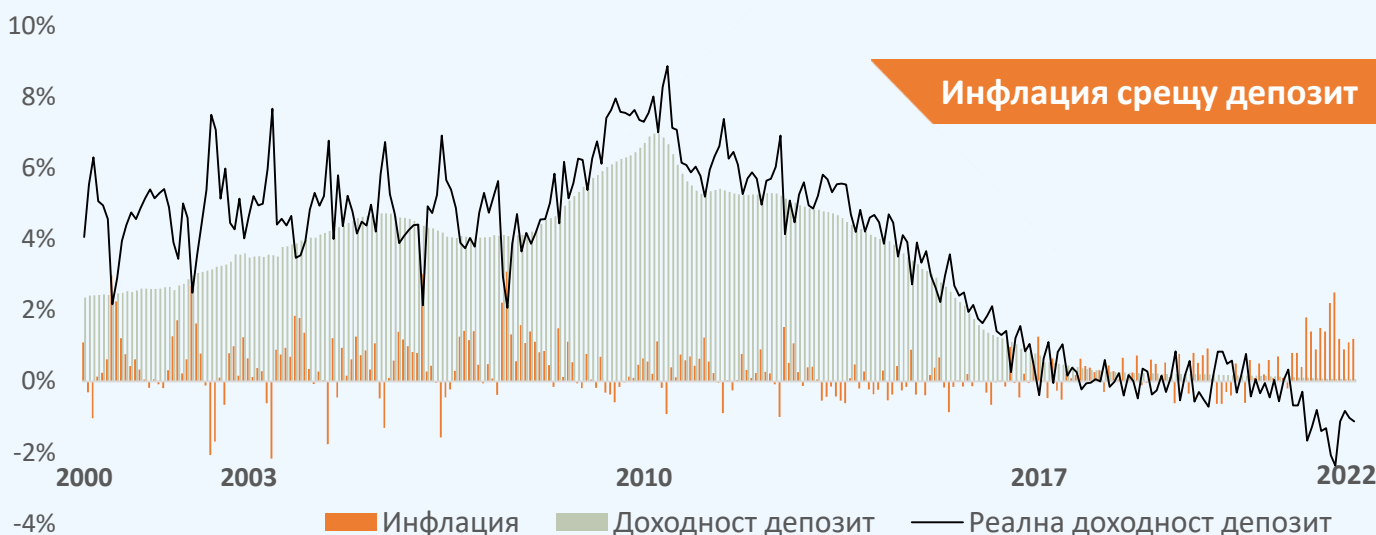
* Организацията по храните и земеделието (Food and Agriculture Organization) на ООН

Индексът на инфлация продължава да не се подчинява на гравитацията. През май неговата стойност в Еврозоната беше 8.1% на годишна база, а в САЩ – 8.6%. И при двете икономики инфлацията започна да става все по проникваща и всеобхващаща. Същият месец т.нар. „базова“ инфлация (не включва хранителни продукти и енергоносители) в Еврозоната достигна 3.8% и съответно 6% в САЩ. Прогнозата ни е, че базовата инфлация в Еврозоната ще достигне 7.5%, а в САЩ дори 8% през 2022 преди да започне спад съответно до 4.3% и 3.1% през 2023г.

Засилващият се инфлационен натиск заедно с по-стегнатия пазар на труда увеличават напрежението върху централните банки, за да посегнат към нормализация на монетарната си политика. ЕЦБ се очаква да вдигне лихвите още през юли с 0.25% и също да ограничи нетното изкупуване на облигации, въпреки, че ангажиментът ѝ остава да реинвестира падежиращите емисии, запазвайки гъвкавост от към времеви и пазарен потенциал и за да не позволи образуването на твърде големи разлики между страните членки в Еврозоната. Очакваме допълнителните вдигания на лихвите да доведат до лихвен процент от 2.50% в края на 2023. Федералният резерв вдигна своите референтни лихвени нива с 0.75% достигайки 1.50-1.75% като отговор на неочаквано високата инфлация през май. Референтният лихвен процент в САЩ може да достигне 3.75%-4.0% още през първото тримесечие на 2023. Още повече, че централната банка започна да ограничава своята програма за изкупуване на облигации още през юни, основно като не реинвестира падежиралите емисии от баланса си. Комбинацията от по-висока и упорита инфлация, и средата на затягащата се монетарна политика, ще нанесе удар на икономическия ръст.



Високата инфлация води до ерозия на спестяванията и намалява покупателната ни сила, тъй като реалният ръст на заплатите остава негативен и води до появата на негативни ефекти върху благосъстоянието. Същевременно, по-високите реални лихви и повишеното ниво на несигурност предизвикват увеличение в склонността на хората да спестяват и същевременно обезкуражават инвестициите и потреблението.



Източници: БНБ лихвена статистика, депозити с матуритет 6-12м; НСИ

В последствие очакваме потисната динамика на ръста (доста под потенциала ѝ) при повечето развити икономики през втората половина на 2022 и 2023. В Еврозоната, където икономиката е особено уязвима към нарастващите цени, очакваме ръстът през 2022 да бъде 2.3%, а през 2023 да спадне до 0.9%. В САЩ, където централната банка започна да затяга политиката си по-рано и фискалните стимули – отслабени, очакваме ръстът през 2022 да бъде 2.0%, като през 2023 да бъде на ниво 1.2%.

Китай започна да вдига поетапно карантинните мерки в Шанхай и Пекин, но икономическите поражения вече бяха направени. Слабите продажби на дребно, заедно с лошите очаквания на потребителите и бизнеса се материализираха в заплахата за ръста през 2022. Очакваме ръста на икономиката да бъде едва 3.7% преди да се върне отново към по-силно ниво от 5.3% през 2023. Все още съществува вероятност от нови карантинни мерки, а секторът на недвижимите имоти остава рисков. Два елемента, които налагат нивото на риск все още да остане предизвикателно.

Johan Lema
Chief Executive Officer

Frank van de Vel
Chief Investment Support Officer

УСТОЙЧИВОСТ

RI

Част от нашето ДНК

KBC Asset Management е отличена като „Най-устойчивата инвестиционна компания“ от World Finance

“Инвеститорите очакват страните и компаниите, в които инвестират, да имат положително въздействие върху нашето общество и околна среда” каза Йохан Лема, Изпълнителен Директор на KBC Asset Management

31.7 млрд евро

инвестирани в отговорните фондове на KBC Asset Management към 2022г

30 години

от старта на първия отговорен фонд на KBC Asset Management – Eco Fund World

2022



ЭкспертИйз

Сигналы в действиие

"everyone invested
all the time"

Различните форми на инвестиране имат съществен отпечатък върху крайния резултат. Например систематичните форми на инвестиране (инвестиране на малка сума всеки месец) можете да разпределите инвестираната сума и систематично да натрупате значителен капитал без особени усилия. Разбира се, през този период колебания в стойността на инвестицията са възможни, а това означава, че инвестицията ви няма да нараства по права линия. Как реагирате на тези временни колебания и начинът, по който ви карат да се чувствате, обаче са различни при всеки индивидуален инвеститор.

Тук е и ролята на ЕкспертИйз. Това е колективното название за наши фондове, чиито старт беше през 2017. И както подсказва самото име – комбинацията при тях е формирана от експертиза и комфорт (Expert-ease). Това означава, че ние не само опитваме да предложим рационална и конкретна инвестиционна стратегия, която взема предвид пазарните условия, но и стратегия, която взема предвид как всеки един отделен инвеститор усеща промяната в тези пазарни условия.

Как работи това сега?

В нашия процес на съвет определяме инвестиция, която най-конкретно да отговаря на вашите нужди и цели, като за база ще я разгледаме под три различни аспекта:



ExpertEase



Инвестиционната стратегия на КВС формира основата. Екип от анализатори, стратегии и икономисти от КВС Асет Мениджмънт определя посоката, като целта е постигане на **доходност в дългосрочен план**. В основата на добрата стратегия стои диверсификацията: от една страна, при различните класове активи (акции, облигации, недвижими имоти, парични средства и др.), а от друга - на база сектори и региони.



В допълнение към стратегията, прилагаме техника, която наричаме „**адаптиране към тренда**“. Непрекъснато търсим трендове в представянето на акциите и облигациите. Тези с най-висок потенциал от ~~тези~~ позитивен тренд биват селектирани.



Третият аспект, който прилагаме, е техниката „**адаптиране към защита**“. Ако пазарите паднат, техниката дава сигнал, че трябва да инвестираме по-предпазливо. По-рисковите активи (акции и облигации) биват разпродадени и превърнати в безрискови парични средства (като парични средства и краткосрочни инвестиции).

Комбинирането на тези три техники, които споменахме по-горе, води до едно специфично разпределение на активите (между акции, облигации, парични средства, недвижими имоти и други алтернативи), което автоматично и непрекъснато се адаптира към променящите се пазари.

В допълнение към това рационално измерение, при инвестирането има и емоционално такова. Инвеститори с напълно еднакъв рационален тип (например дефанзивен, динамични или силно динамични) все още могат да се различават по това как приемат временни спадове в стойността на инвестираните средства.

Добавяме това второ измерение като напасваме пропорциите на трите техники (които наричаме сигнали) в зависимост от чисто емоционалните настроения на инвеститора (консервативен, балансиран или толерантен).

Какво може да направи ЕкспертИйз за вас?



Знаете ли че...

- можете да комбинирате очакванията си за инвестиционна доходност с ефекта на вашите инвестиции върху света чрез нашите отговорни фондове
- представянето на инвестициите си може да следите и в мобилното приложение ОББ Мобайл
- Кейт, нашият нов дигитален помощник, може да ви помогне с първите стъпки в инвестициите

ЕкспертИйз е повече от продукт, ЕкспертИйз е пълно решение. Не се очаква от вас да следите пазарните колебания и да преценявате в кой момент да продадете инвестицията си временно, и кога да се завърнете инвестирайки отново, нито в кои класове активи да инвестирате или какви трендове да „яхнете“. Портфолио мениджърите на КВС Асет Мениджмънт правят това интегрално за вас, като целта е да постигнат най-добрите възможни резултати. Така, че вие да не се натоварвате с това.

Накратко: С ЕкспертИйз инвестирате без притеснения, по ваша мярка и във вашата комфортна зона.



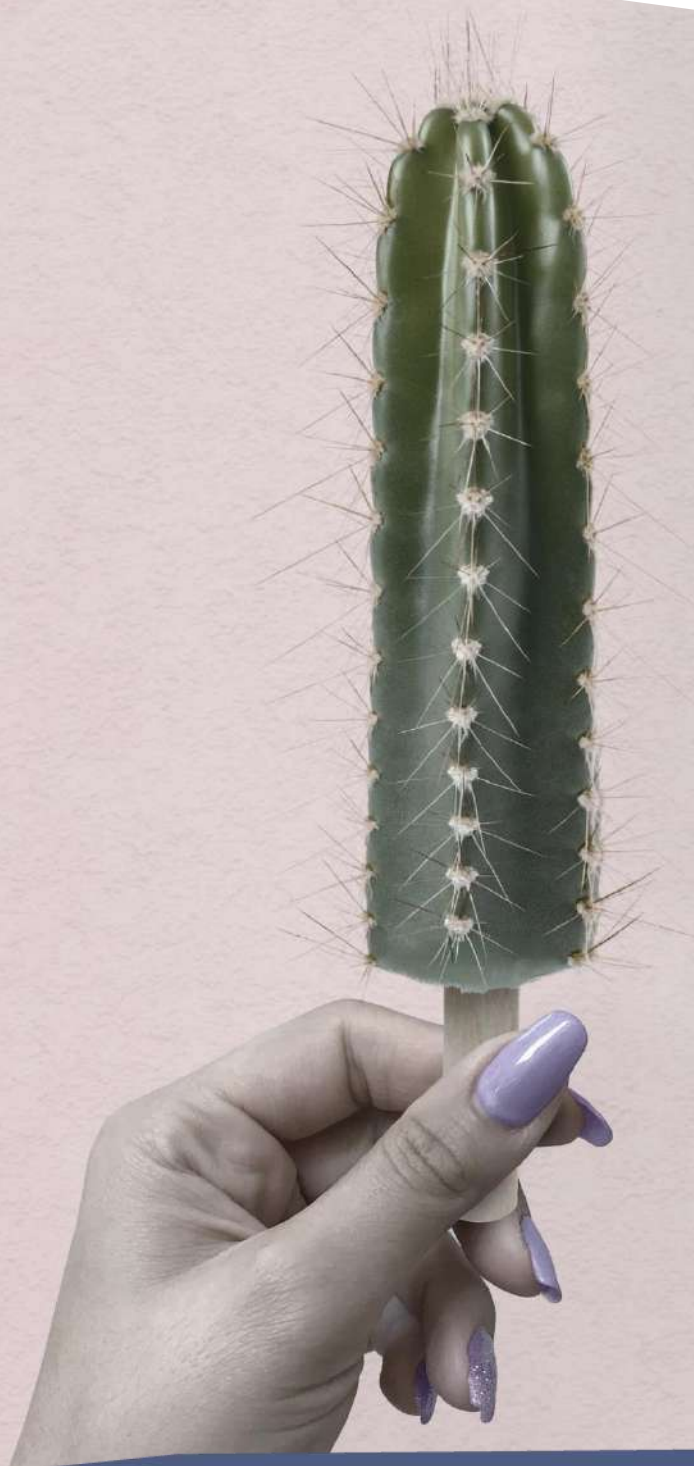


Your INVESTMENT ran into a problem and needs more funds. We`re just collecting some error info, and then we`ll inform you what`s the loss (0% current value).

If you`d like to know more, you can read more on this error: SEE NEXT PAGES

Син екран?

Колкото и неприятен да е, за него има причина. А ако знаете каква е тя, то може би има начин да го избегнете за напред. Това важи не само за вашите компютърни преживявания, но и за тези като инвеститор.



Как да избегнем някои от най-често срещаните грешки като стартиращи инвеститори

В живота често търсим вдъхновение от успеха на другите, но както казват „Умен е този, който се учи от собствените си грешки; но истински мъдър е онзи, който се учи от грешките на другите.“. Затова сме събрали 8 от най-често срещаните грешки при навлизане в света на инвестирането.



Взимате под внимание всичко, което пише в медиите

Постоянно излиза информация, която е разнопосочна, засипва ви отвсякъде, а и не знаете кой е нейният създател, нито неговата цел. Война в Украйна; повишения на лихвените проценти; галопираща инфлация; политически скандали; корупционни разкрития; глобални промени с местни ефекти...Понякога е трудно да останете спокойни при всички негативни новини, които чувате постоянно. Ключът е да отсявате ценната и икономически релевантна информация от целия новинарски шум и винаги да се консултирате с вашия инвестиционен консултант преди да вземете инвестиционно решение.

Нямате ясни инвестиционни цели

Поговорката „Ако не знаете накъде отивате, вероятно ще попаднете някъде другаде“ се отнася и за инвестирането. Всичко - от инвестиционния план до използваните стратегии, разпределението на портфолиото и дори отделните ценни книжа, трябва да бъде съобразено с вашите финансови и житейски цели. Твърде много инвеститори се фокусират върху най-новия инвестиционен тренд, новина или поредната супер компания, за която са чули. Но ако зад нея няма икономическа логика, то тя едва ли ще е най-добрият избор. Инвестиционната ви цел следва да е дългосрочна, да разполагате с точната стратегия и да се придържате към нея дисциплинирано.

Липса на достатъчно диверсификация

Единственият начин за създаване на портфейл, който има потенциала да осигури подходящи нива на риск и възвръщаемост при различни пазарни сценарии, е адекватната диверсификация. Често инвеститорите смятат, че могат да увеличат възвръщаемостта, като поемат голяма експозиция, купувайки акции в единична компания, за която имат добри очаквания или новините са били позитивни. Но такава концентрирана позиция може да се превърне и в катастрофален избор при макар и редки, екстремни събития. През далечната вече 2010г. петролният гигант BP Plc бе сред любимците на инвеститорите – стабилни позиции на петролния пазар и висока дивидентна доходност. В началото на 2010г., на 4 януари, акцията на компанията струваше 613.60 пенса. На 20 април същата година една от нефтените платформи на компанията претърпя авария, а щетите за околната среда от това бяха огромни (виж Deepwater Horizon). В средата на годината – към 30 юни 2010г., акцията струваше едва 318.90 – с 48% по-малко. А това означава, че ако вие бяхте инвестирали 1 000 лева в акции на BP Plc тогава, то в средата на годината вашата инвестиция щеше да струва едва 520 лева. За да избегнете подобни неприятности, е важно да диверсифицирате инвестицията си в много на брой и различни като тип активи.

Очакванията ви са прекалено големи

Дългосрочното инвестиране включва добре диверсифицирано портфолио, предназначено да ви осигури балансиран нива на риск и възвращаемост при различни пазарни сценарии – все пак всичко може да се случи. Високите очаквания неминуемо тласкат инвеститорите към поемането на по-висок риск, често без да го осъзнават, а резултатът от това може да бъде както огромен успех така и огромна загуба. Във финансите риск и доходност винаги вървят ръка за ръка, ако нещо ни предлага много по-висока доходност от друго подобно – то вероятно при първата инвестиция ще поемем по-висок риск. Инвеститорите често се увличат поемайки все по-висок риск и падането от високо може да бъде неприятно. Балансирането на риска е от съществено значение, а то стъпва на балансиране на очакванията и рисковете.

Следване на стадото

Основният принцип на инвестирането е да купувате на ниска цена и да продавате на висока цена, така че защо толкова много инвеститори правят обратното? Вместо рационално вземане на решения, много инвестиционни решения са мотивирани от комбинация от фактори като една от тях е комбинацията от алчност и недостатъчен анализ. Често, когато инвеститорите чуят новините за пореден пазарен ръст, силен месец или година, те решават, че трябва да инвестират. Проучванията показват, че голяма част от по-плахите инвеститори чакат твърде дълго и едва, когато наберат смелост, решават да инвестират, а често този момент е в края на пазарен цикъл (възходящ). Основната причина често е, че просто са чули, че други около тях инвестират и са постигнали печалби, а това е единственото, което вземат предвид преди да инвестират собствени средства. Успехът на пазарите се формира от дисциплина – да инвестираме постоянно – и да не се поддаваме на емоциите, били те в посока да инвестираме в даден силен пазарен момент или да продадем инвестициите си, когато пазарът е паднал.

Не знаете рентабилността на инвестициите си

6

Шокиращо е колко много хора нямат представа как са се представили техните инвестиции. Дори и да знаят основния резултат или как са се справили няколко от техните активи, те рядко знаят как са се представили в контекста на цялостното им портфолио. Често при рязък спад на пазарите емоциите подтикват някои инвеститори да продадат инвестициите си и да решат, че са загубили и че инвестирането е нещо, което не желаят да правят повече. А често този спад е до стойност, който е доста над първоначалната като размер инвестиция, респ. инвеститорът все още е с печалба. А много често липсва и отправна точка – дали се справяме по-добре от депозит? Или от индекса на инфлация? Без отправна точка, как ще разберете дали се справяте добре?

Гледате инвестициите си твърде често

Капиталовият пазар е вторият най-ликвиден след пазара на валути. Всеки ден на него се сключват стотици хиляди сделки, а пазарът до голяма степен е глобален. Това означава, че цените често могат да се менят нагоре или надолу от чисто пазарни фактори като търсене и предлагане. Когато инвестирате, в основата на инвестиционното решение следва да стои икономическа логика – ако компанията, облигацията, фондът имат цел, която съвпада с вашите и прецените, че предлагат необходимата перспектива спрямо очакванията ви, то тогава дневните вариации (волатилност) на цените не следва да са фактор. Инвестирането е дългосрочно начинание и това изисква да гледаме на голямата картина, а не на дневни колебания. На капиталовите пазари доходността не идва по права линия, често пазарите имат и своите много слаби (рецесия) и много силни (възход) моменти. Ако търгуваме портфейл от единични финансови инструменти като акции и облигации, трябва да следим движението на всеки един инструмент всекидневно, тъй като често може да се появи добра възможност да продадем на изгодна цена. Когато някой друг управлява портфолиото ни, например ако сме инвестирали във взаимен фонд, то тогава гледайки на дневна база е честа грешка, фокусът ни трябва да бъде дългосрочен и да оставим професионалистите да следят всекидневно какво се случва във фонда.

Отлагане на старта на инвестиране или пренебрегване на продължаването

8

Хората често не успяват да започнат инвестиционна програма просто защото им липсват основни познания за това къде и как да започнат да инвестират дългосрочно – самостоятелното инвестиране наистина изисква солидни познания и опит – как да оценяваме компании, дълг (най-често облигации), икономически цикли, ефектите на различни явления като инфлация или безработица, например, както и много други. За тази цел са създадени взаимните фондове и доверителните портфейли, където професионалисти управляват инвестициите вместо нас. А това означава, че нямаме причина да отлагаме защото колкото по-рано започнем, толкова по-добър може да бъде ефектът от инвестицията – ефектът на капитализацията. По същия начин периодите на прекъсване или бездействие често са резултат от инертност или обезсърчение от предишни инвестиционни загуби, а често именно моментите на пазарен спад могат да бъдат важните, да инвестираме именно когато пазарът е “евтин”.

ФОНДОВ БЮЛЕТИН

Фондове ОББ ЕкспертИйз

BGN

EUR

Доходност*

Дялове в	От начало на предлагането	3г	1г	3м
евро	-	-	-	-
лева	-	-	-	-

След старта на военните действия в Украйна балансираните фондове увеличиха рязко паричните средства и еквиваленти, намалявайки и акциите, и облигациите. Очакванията за облигациите бяха негативни в среда на бързо увеличаващи се лихви и за това тяхното тегло бе свалено силно. Към края на тримесечието считаме, че е твърде рано за да увеличим позициите в облигации и акции. Увеличена бе пропорцията на свързаните с инфлацията облигации и по-качествени държавни ценни книжа от еврозоната, като беше намалена тежестта на корпоративните дългови книжа.

Доходност*

Дялове в	От начало на предлагането	3г	1г	3м
евро	-	-	-	-
лева	-	-	-	-

След старта на военните действия в Украйна балансираните фондове увеличиха рязко паричните средства и еквиваленти, намалявайки и акциите, и облигациите. Очакванията за облигациите бяха негативни в среда на бързо увеличаващи се лихви и за това тяхното тегло бе свалено силно. Към края на тримесечието считаме, че е твърде рано за да увеличим позициите в облигации и акции. Увеличена бе пропорцията на свързаните с инфлацията облигации и по-качествени държавни ценни книжа от еврозоната, като беше намалена тежестта на корпоративните дългови книжа.

Доходност*

Дялове в	От начало на предлагането	3г	1г	3м
евро	-	-	-	-
лева	-	-	-	-

След старта на военните действия в Украйна балансираните фондове увеличиха рязко паричните средства и еквиваленти, намалявайки и акциите, и облигациите. Очакванията за облигациите бяха негативни в среда на бързо увеличаващи се лихви и за това тяхното тегло бе свалено силно. Към края на тримесечието считаме, че е твърде рано за да увеличим позициите в облигации и акции. Увеличена бе пропорцията на свързаните с инфлацията облигации и по-качествени държавни ценни книжа от еврозоната, като беше намалена тежестта на корпоративните дългови книжа.

*Показаните резултати от минали периоди не са показателни за представянето на съответния фонд в бъдеще и не включват разходите по записване и обратно изкупуване, ако са приложими. Полетата са празни, защото не е изминала 1 календарна година от старта на фонда.

Ръст на 100

ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран



Ръст на 100

ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен



Ръст на 100

ЕкспертИйз Динамичен Балансиран



ФОНДОВ БЮЛЕТИН

Фондове ОББ ЕкспертИйз

BGN

EUR

Доходност*

Дялове в	От начало на предлагането	3г	1г	3м
евро	-	-	-	-
лева	-	-	-	-

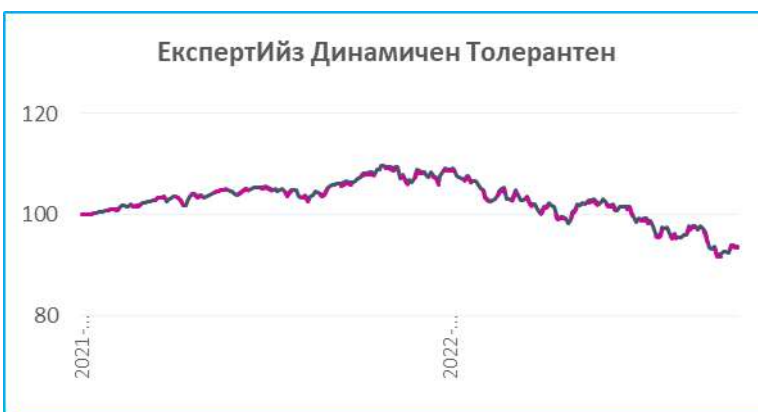
След старта на военните действия в Украйна балансираните фондове увеличиха рязко паричните средства и еквиваленти, намалявайки и акциите, и облигациите. Очакванията за облигациите бяха негативни в среда на бързо увеличаващи се лихви и за това тяхното тегло бе свалено силно. Към края на тримесечието считаме, че е твърде рано за да увеличим позициите в облигации и акции. Увеличена бе пропорцията на свързаните с инфлацията облигации и по-качествени държавни ценни книжа от еврозоната, като беше намалена тежестта на корпоративните дългови книжа.

Доходност*

Дялове в	От начало на предлагането	3г	1г	3м
евро	-	-	-	-
лева	-	-	-	-

След старта на военните действия в Украйна балансираните фондове увеличиха рязко паричните средства и еквиваленти, намалявайки и акциите, и облигациите. Очакванията за облигациите бяха негативни в среда на бързо увеличаващи се лихви и за това тяхното тегло бе свалено силно. Към края на тримесечието считаме, че е твърде рано за да увеличим позициите в облигации и акции. Увеличена бе пропорцията на свързаните с инфлацията облигации и по-качествени държавни ценни книжа от еврозоната, като беше намалена тежестта на корпоративните дългови книжа.

Ръст на 100



Ръст на 100



*Показаните резултати от минали периоди не са показателни за представянето на съответния фонд в бъдеще и не включват разходите по записване и обратно изкупуване, ако са приложими. Полетата са празни, защото не е изминала 1 календарна година от старта на фонда.

ФОНДОВ БЮЛЕТИН

Отговорни фондове ОББ ЕксперТИЙз

Консервативен

Балансиран

Толерантен

Доходност Дефанзивни*

От начало на предлагането	3г	1г	3м
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Фондовете следваха сходна стратегия с тази при ОББ ЕксперТИЙз и за краткия период от старта си през месец Юни до края на тримесечието отчетоха спад, но малко по-умерен от класическите ОББ ЕксперТИЙз.

Ръст на 100

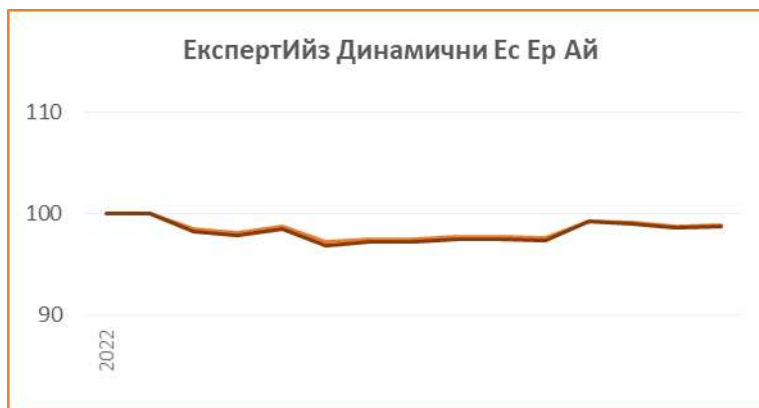


Доходност Динамични*

От начало на предлагането	3г	1г	3м
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Фондовете следваха сходна стратегия с тази при ОББ ЕксперТИЙз и за краткия период от старта си през месец Юни до края на тримесечието отчетоха спад, но малко по-умерен от класическите ОББ ЕксперТИЙз.

Ръст на 100



Доходност Силно Динамичен*

От начало на предлагането	3г	1г	3м
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

Фондовете следваха сходна стратегия с тази при ОББ ЕксперТИЙз и за краткия период от старта си през месец Юни до края на тримесечието отчетоха спад, но малко по-умерен от класическите ОББ ЕксперТИЙз.

Ръст на 100



*Показаните резултати от минали периоди не са показателни за представянето на съответния фонд в бъдеще и не включват разходите по записване и обратно изкупуване, ако са приложими.

ФОНДОВ БЮЛЕТИН

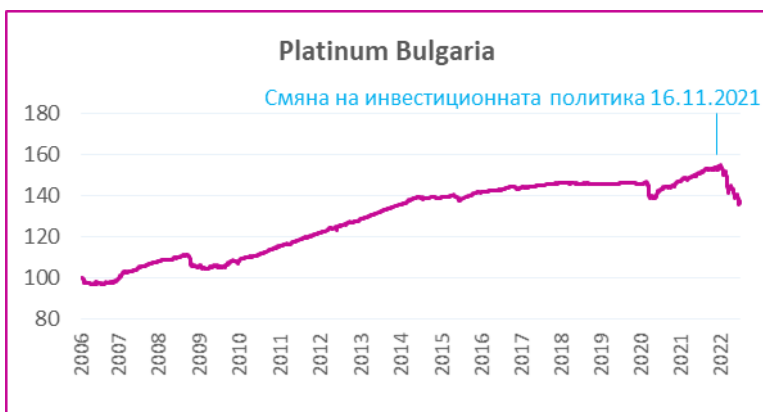
Фокусни фондове

Доходност в базовата валута BGN*

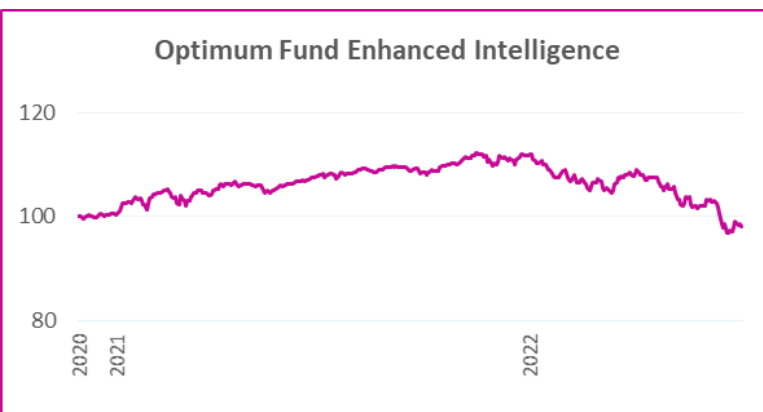
От начало на предлагането	3г	1г	3м
37.45%	-5.92%	-8.91%	-4.84%

SOFIX остана значително по-стабилен от представянето на глобалните акции и подеждства стабилизиращо за представянето на Платинум България. Фондът продължи да поддържа дългови книжа със сравнително къса дюрация в предвид задаващите се увеличения на лихвите, а при акциите участва в едно от успешно проведените първични публични предлагания на БФБ.

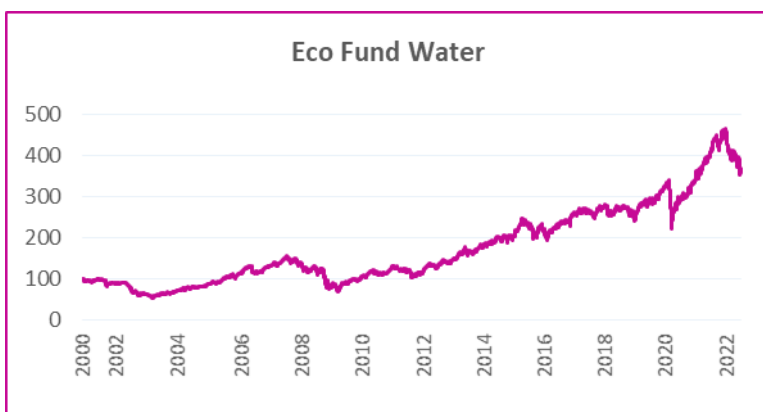
Ръст на 100



Ръст на 100



Ръст на 100



Доходност в базовата валута EUR*

От начало на предлагането	3г	1г	3м
-1.96%	-	-8.95%	-9.01%

През това тримесечие бе проведено ново обучение на модела. Предпочитанието му към суровини остана, но инвестира под бенчмарка в акции и облигации. Увеличението на паричните средства бе по-умерено спрямо класическите ни балансирани фондове. Моделът запази силно предпочитание към дефанзивни индустрии като здравеопазване остава най-тежкия сектор в портфейла, а пропорцията на технологичните компании бе ограничена. Корпоративните дългови книжа в евро бяха намалени най-много от всички класове активи.

Доходност в базовата валута EUR*

От начало на предлагането	3г	1г	3м
265.80%	40.82%	-9.99%	-9.31%

Фондът редуцира леко активите в американски долари за сметка на еврови акции като делът на здравеопазването бе слабо увеличен. Фондът продължи да поддържа значителни позиции в защитни индустрии (комунални услуги и здравеопазване). Делът на книжата от Еврозоната и Европа извън еврозоната бяха редуцирани за сметка на северно американски акции.

*Показаните резултати от минали периоди не са показателни за представянето на съответния фонд в бъдеще и не включват разходите по записване и обратно изкупуване, ако са приложими.