# ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) е глобален смесен „балансиран“ инвестиционен подфонд на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“, който е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни с хеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“). Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира най -малко **85%** от активите си в главния подфонд и до **15%** от активите си в пари и деривати. Главният под-фонд **Horizon ExpertEase Defensive Balanced** следва мулти-сигнална стратегия като нвестиционната цел е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с инвестиционната си политика. Главният под-фонд Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced следва мулти-сигнална стратегия като целевото разпределение е **30% в акции** и **70% в облигации**.

| ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ | към 31 07 2022 г. |
|---|---|
| Начало на публичното предлагане | 05 март 2021 |
| Последна потвърдена НСА | 34 285 334.52 |
| Последна потвърдена НСА/1 дял | 9.7033 |
| Най-ниска - най-висока НСА/1 дял за последната 1 г. | 9.3399-10.6056 |
| Стандартно отклонение за последната 1 година | - |

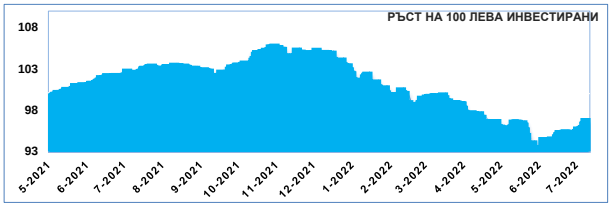
| ДОХОДНОСТ | |
|---|---|
| От началото на годината /неанюализирана/ | -7.68% |
| За последните 12 месеца /неанюализирана/ | - |
| За последните 3 години /анюализирана/ | - |
| От началото на публ. предлагане /анюализирана/ | - |

| ПОРТФЕЙЛ | ТИП |
|---|---|
| HORIZON KBC EXPERTEASE DEFENSIVE BALANCED EUR | ДЯЛОВЕ |
| Пари в брой | АКТИВИ |
| ВЗЕМАНИЯ | АКТИВИ |

3 Продуктов рейтинг

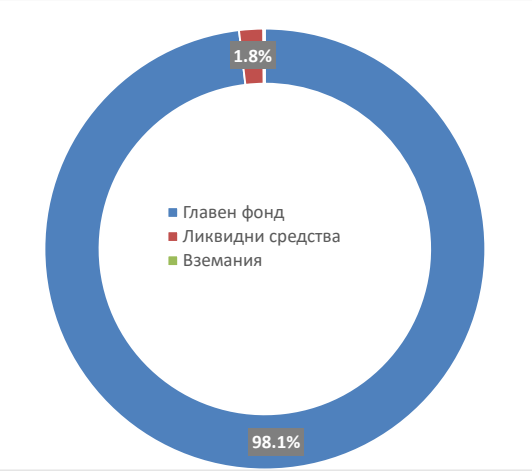
100 Минимална инвестиция

EUR Базова валута




**ДОХОДНОСТ ПО ГОДИНИ**

Тъй като подфондът е учреден през 2021 г., не са налице достатъчно данни, за да се предостави полезна информация за резултати от минали период на подфонда




| ГЛАВЕН ФОНД |
|---|
| Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Institutional F share BG class in EUR |

| ВАЛУТА НА ГЛАВНИЯ ФОНД |
|---|
| ЕВРО |

| ДЪРЖАВА В КОЯТО Е ГЛАВНИЯТ ФОНД |
|---|
| БЕЛГИЯ |

| СТРАТЕГИЯ НА ГЛАВНИЯ ФОНД |
|---|
| МУЛТИ-СИГНАЛНА |

| ЦЕЛЕВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ГЛАВНИЯ ФОНД | |
|---|---|
| АКЦИИ | 30.00% |
| ОБЛИГАЦИИ | 70.00% |

## КОМЕНТАР

След неприятната първа половина на годината, акциите се покачиха силно през юли, въпреки че икономическите данни продължиха да се влошават. Икономиката на САЩ се сви за второ поредно тримесечие, което покрива техническото определение за рецесия. В отговор на засилващите се опасения от рецесия, кривата на доходностите в САЩ се обърна през юли между 2- и 10-годишните книжа, като доходността на 10-годишните американски ДЦК спадна през месеца. Въпреки това през юли фондовите пазари бяха подкрепени от оптимизма, че инфлацията е достигнала своя връх и че рецесионният натиск ще накара централните банки да се откажат от бъдещи повишения на лихвените проценти. Това настроение подкрепи цените на акциите дори при второто поредно голямо увеличение със 75 базисни точки от страна на Федералния резерв на САЩ и агресивните коментари на други големи централни банки. При около половината от корпорациите, които представиха отчети за полугодието, печалбите изненадаха положително; по-голямата част от компаниите надминаха прогнозите, макар и с по-нисък процент, отколкото през последните няколко тримесечия. Това може да означава, че растежът на печалбите продължава да се забавя. Опасенията от рецесия натежаха върху цените на петрола, които спаднаха близо до нивата отпреди инвазията в Украйна.

Потребителските разходи се свиха значително за стоки, които не са от първа необходимост, тъй като разходите на домакинствата за бензин и храна нарастнаха. Въпреки това продажбите на туристически услуги и на ресторантите се повишиха, подкрепени от силното потребителско харчене. Това беше месец, през който рисковите активи (акции) поскъпнаха, тъй като пазарите все по-често предвиждаха намаляване на лихвените проценти от страна на Федералния резерв през 2023 г., тъй като все повече данни показваха отслабване на растежа. Това очакване за промяна в политиката подкрепи рисковите активи, и акциите с по-висока бета се представиха по-добре през месеца. По отношение на секторите акциите на Информационните Технологии и Потребителските Стоки нараснаха с повече от 10%. Въпреки че всички сектори завършиха нагоре, отбранителните акции – телекомуникации, стоки от първа необходимост и здравеопазване – изостанаха. Силно натовареният с растежни акции S&P500 беше най-добре представилият се индекс сред развитите пазари, постигайки 9,1% възвръщаемост през юли.

На стария континент, опасенията, че Русия може да спре доставките, повишиха цените на природния газ в Европа. В Германия бе обявено, че продажбите на дребно в страната са спаднали с най-големия си годишен темп от близо 30 години. Високата инфлация принуди Европейската централна банка (ЕЦБ) да осъществи първото си повишение на лихвените проценти от повече от десетилетие насам, извеждайки еврозоната от отрицателните лихвени проценти. Повишението беше с 50 базисни точки: от -0,5% до нула.

Китай беше единствената голяма държава, чиито финансови пазари отбелязаха значителна отрицателна доходност за месеца. Промишлената дейност в Китай се сви сериозно, тъй като продължиха блокирането заради Covid, а проблеми с плащанията по незавършени имоти разклати пазара на недвижими имоти. Другите развиващи се пазари отбелязаха печалби, но те бяха смекчени от поскъпването на щатския долар.

Българският пазар отново показа предимствата си от гледна точка на диверсификацията, като резултатите му се разминаха с тези на световните развити пазари. Всички български борсови индекси, с изключение на базирания на недвижими имоти BG REIT, завършиха месеца на червена територия, докато развитите пазари отбелязаха солидни печалби. Сред компаниите най-добре представилият се за месеца беше борсово търгуваният фонд за рисков капитал Илевън Кепитал АД, който добави над 15% към цената на акциите си, а най-зле – холдингът Петрол АД, който потъна с почти 36%.

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 й 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. 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)