

2021

- Пулсът на пазара
- Новият SOFIX
- Корпоративни новини
- Икономика и политика
- Раздадени дивиденди и ценови движения



Месечен анализ, първо тримесечие на 2021

Пулсът на пазара

♦ **Оборотът на основния пазар на БФБ през март се увеличава с 20.2% до 26.6 млн. лв. спрямо предходния месец, а на годишна база е отчетен спад от 12.6%;**

♦ През месеца бяха сключени **5 073 сделки**, което е **увеличение от 22.6%** спрямо февруари. **Пазарната капитализация расте с 2.1%** на месечна база до **9.71 млрд. лв.** (8.2 % от БВП);

♦ **Всички индекси на БФБ приключиха месеца на зелено. Най-силно представяне записа BG REIT, който добави 2.99% към стойността си, следван от BGBX 40, който отчете ръст от 1.85% за месеца. SOFIX записа месечно увеличение от 1.35%. BGTR 30 прекъсна спада от февруари с 0.67% увеличение през март;**

♦ **Българският бенчмарк на „сините чипове“ продължава да изпуска възвръщаемост като средномесечният темп на възстановяване след мартенските спадове е 1.51% в сравнение с 3.65% при S&P 500, 3.50% при DAX. В същото време се наблюдава частично наваксване на това изоставане в края на 2020 год. и в първите месеци на 2021 год. като SOFIX задминава BELEX 15 по възстановяване за пръв път от началото на кризата;**

♦ **За първите три месеца на 2021 год. оборотът на основния пазар на БФБ расте с 12.1% спрямо миналата година. Броят на сделките за същия период намалява с 19.5 %, но трябва да се има предвид и еднократният ефект от кризисната разпродажба през март миналата година;**

♦ **Най-слабо представилите се акции за тримесечието от състава на SOFIX бяха акциите на ТБ Първа инвестиционна банка [FIB], които отчетоха загуба от 10.3%, следвани от тези на Сирма груп холдинг [SGH] със спад от 8.1% и Химимпорт [CHIM], чиито пазарна стойност намалява 4.3%;**

♦ **На другия полюс бяха акциите на Алтерко [A4L], които поскъпнаха с 56.8% за същия период, следвани от Еврохолд [EUBG] като книгата увеличи стойността си с 46.0%. Акциите на Телелинк [TBS] отбелязаха ръст, от своя страна, с 36.4%.**

Българска фондова борса

	Стойност	Месечна промяна	Промяна от началото на годината
SOFIX	502.28	1.35%	12.23%
BGBX 40	113.15	1.85%	11.61%
BG REIT	147.43	2.99%	7.07%
BGTR 30	538.57	0.67%	7.89%

Данни за основен пазар на БФБ	2020	2021
Оборот за месец март (хил.лв.)	30 402	26 581
Оборот за първо тримесечие (хил.лв.)	70 331	78 847
Брой сделки за март	11 838	5 073
Брой сделки за първо тримесечие	20 487	16 486
Пазарна капитализация (млн.)	7 630	9 707
Пазарна капитализация/БВП	6.43%	8.18%

Ценова възвръщаемост (price return) на основните пазарни индекси
януари 2020 - март 2021



P/E	P/B	EPS ръст*	Пазарна капитализация	Оборот
20.71	1.99	-76.2%	3 064	6.65

* Изчислен на годишна база за SOFIX; пазарната капитализация и оборотът на SOFIX са в млн. лв.

Новият SOFIX

♦ Съветът на директорите на БФБ обяви през март новия състав на индекса SOFIX, който влиза в сила от 22.03.2021 год. Промените се състоят в **изваждане на Монбат АД (MONB), Стара планина Холд АД (SPH) и Трейс груп холд АД (T57)**. На тяхно място влизат **Алтерко АД (A4L), Албена АД (ALB) и Телелинк Бизнес Сървисис Груп (TBS)**;

♦ Наблюдава се сериозен **ръст в процента на технологичния сектор** като част от българския бенчмарк – **от приблизително малко над 3% в миналия състав до над 13% в сегашния**;

♦ В резултат от кризата се отчита **намаление на рентабилността**, измерена като медианна стойност на възвръщаемостта на собствения капитал (ROE) на компаниите от индекса, **от 5.97% на 3.42%**;

♦ Важно е да се отбележи, обаче, **че този спад е повлиян от сериозно намаление на ROE при DUN, FIB и SFA поради еднократни положителни ефекти през 2019 год.** т.е. неговата представителност трябва да се постави под условие;

♦ В същото време **не се отчита сериозна разлика в ливъриджа**, чрез който компаниите в рамките на бенчмарка оперират. Въпреки кризата **нивата на пасиви спрямо собствен капитал остават стабилни за периода 2019-2020 год.** Гиърингът, измерен като претеглена кумулативна стойност на съотношението пасиви/собствен капитал, се увеличава незначително от 3.86x на 4.09x;

♦ Трябва да се отбележи почти **двойното увеличение на L/E коефициента при EUBG** поради акумулирането на допълнително финансиране за закупуването на активите на ЧЕЗ България.

Код	Емисия	Цена (31.03.2021)	Цена n-1	Market Cap n	Market cap n-1	%	NI* n	NI n-1	L/E** n	L/E n-1
DUN	Доверие Обединен Холдинг АД-София	4.47	3.50	83 749.92	65 576.00	6.1%	22 395.00	177 358.00	7.33	6.91
EAC	Елана Агрокредит АД-София	1.07	1.01	38 981.17	36 996.30	3.2%	2 866.00	2 771.00	0.40	0.38
HVAR	Холдинг Варна АД-Варна	40.00	38.00	259 440.00	246 468.00	8.8%	4 424.00	278.00	1.33	1.27
FIB	ТБ Първа Инвестиционна Банка АД-София	1.65	1.78	245 990.25	195 800.00	3.1%	44 974.00	137 579.00	8.30	9.92
SGH	Сирма Груп Холдинг АД-София	0.51	0.38	29 975.76	22 376.68	1.8%	3 025.00	5 103.00	0.49	0.46
ALB	Албена АД	27.00	29.80	114 291.00	126 143.40	3.9%	16 196.00	8 769.00	0.31	0.33
BREF	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ-София	1.92	1.59	66 512.64	55 080.78	5.4%	2 783.00	5 006.00	0.10	0.12
GR6	Градус АД-Стара Загора	1.58	1.43	384 902.22	347 142.83	7.6%	10 700.00	17 000.00	0.12	0.14
ATER	Адванс Терафонд АДСИЦ-София	2.14	1.59	182 135.40	135 324.90	11.5%	7 323.00	3 435.00	0.05	0.06
TBS	Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	16.50	7.60	206 250.00	95 000.00	4.0%	12 595.00	8 152.00	3.64	5.86
CCB	ТБ Централна кооперативна банка АД-София	0.97	0.97	122 680.45	123 316.10	2.3%	21 731.00	34 546.00	10.91	10.32
SFA	Софарма АД-София	3.40	3.40	427 675.80	427 325.60	15.0%	24 976.00	86 994.00	1.22	1.08
CHIM	Химимпорт АД-София	0.90	0.97	204 259.50	220 146.35	5.3%	30 715.00	71 164.00	6.06	6.05
A4L	Алтерко АД	10.90	3.04	195 982.00	45 600.00	7.7%	13 934.00	7 169.00	0.15	0.32
EUBG	Еврохолд България АД-София	2.54	1.14	501 469.66	223 637.22	14.6%	43 658.00	2 885.00	14.27	8.39

*NI – нетна печалба

** L/E – коефициент пасиви/СК

Как премина COVID-19 годината за компаниите на БФБ?

Код	Промяна приходи ¹	Промяна P/E ²	Промяна P/E ³	Промяна EPS ⁴	ROE ⁴	L/E	Dividend yield ⁵
A4L	39.86%	1.87%	59.76%	76.75%	31.89%	0.15	0.43%
AGH	8.11%	-34.47%	-18.39%	10.79%	8.24%	1.14	0.00%
ALB	-62.39%	-131.97%	-134.81%	-284.70%	-3.39%	0.31	0.00%
ALCM	-0.49%	-266.49%	-257.99%	-155.98%	-1.66%	0.84	0.00%
ATER	-13.34%	-51.62%	-42.80%	113.19%	3.08%	0.05	7.73%
BPF	84.01%	103.66%	116.86%	-49.01%	5.84%	0.84	7.58%
BREF	-15.15%	53.53%	74.43%	-44.41%	2.64%	0.10	7.34%
BSE	19.00%	-36.55%	-28.78%	59.56%	20.81%	7.24	0.62%
CAPM	-60.78%	183.50%	187.87%	-63.89%	5.60%	0.65	6.65%
CCB	-6.27%	1.82%	0.27%	-37.10%	3.79%	10.91	0.00%
CEZD	4.91%	-44.50%	-37.81%	90.02%	6.35%	0.43	0.00%
CHIM	-22.73%	36.76%	30.94%	-56.77%	2.17%	6.06	0.00%
DUH	78.15%	524.64%	730.99%	-87.37%	8.88%	7.33	0.00%
EAC	-8.79%	-10.25%	-8.54%	3.53%	6.80%	0.40	6.49%
EUBG	2.04%	-93.47%	-90.47%	1414.22%	-33.17%	14.54	0.00%
FIB	-1.42%	81.59%	62.84%	-71.54%	4.11%	8.30	0.00%
GR6	-8.91%	38.07%	49.42%	-37.06%	3.42%	0.12	3.01%
HES	-17.48%	-35.44%	-11.74%	39.63%	15.17%	0.19	5.47%
HIKA	-5.99%	-21.04%	1.78%	19.97%	5.29%	0.48	4.08%
HRZ	-14.93%	-62.27%	-61.40%	228.12%	2.39%	2.04	0.00%
HSOF	37.63%	5741.21%	5771.95%	-98.35%	0.10%	3.24	0.00%
HVAR	-31.39%	-93.81%	-93.75%	1491.37%	-2.35%	1.33	0.00%
IHB	-22.34%	-149.88%	-156.51%	-255.28%	-3.73%	0.22	0.00%
KBG	-7.08%	-4.20%	0.26%	7.72%	21.75%	0.38	4.50%
MONB	-6.41%	15.58%	31.18%	-46.34%	2.94%	1.11	0.00%
MSH	-6.32%	-6.44%	3.29%	11.34%	18.80%	0.22	4.16%
NEOH	-13.85%	-226.97%	-295.33%	-219.75%	17.04%	0.28	0.00%
NGAZ	-23.88%	205.54%	193.19%	-78.93%	0.79%	0.35	0.00%
ODES	24.03%	-59.98%	-45.31%	129.88%	11.68%	0.09	2.48%
SCOM	1.58%	-5.97%	-10.22%	12.91%	15.34%	0.14	5.16%
SFA	12.35%	227.65%	248.13%	-71.28%	4.50%	1.22	3.44%
SFI	-0.72%	-7.83%	-7.83%	-4.12%	10.85%	0.28	4.98%
SFT	-18.20%	-25.64%	-24.30%	32.09%	15.40%	6.96	5.41%
SGH	-6.27%	49.73%	37.59%	-40.69%	3.38%	0.49	0.00%
SPDY	24.50%	-26.42%	-7.25%	63.03%	44.20%	1.48	3.36%
SPH	-10.94%	3.84%	20.04%	10.26%	7.33%	0.39	4.51%
T57	-29.79%	38.91%	42.90%	-37.06%	9.25%	0.96	0.00%
TBS	-18.50%	105.68%	180.48%	-22.59%	113.35%	3.64	4.10%
THQM	16.44%	426.58%	446.08%	-76.48%	0.62%	0.21	0.00%
ZHBG	-17.85%	-45.80%	-43.79%	13.22%	2.06%	0.37	0.00%
Median	-6.30%	-6.21%	0.26%	-13.36%	5.44%	48.55%	2.29%

♦ Използвайки за представителна извадка на българския фондов пазар индексът BGBX 40, продажбите на публичните компании се свиват със **средно 6.3 % в резултат на COVID кризата за 2020 год.** С най-сериозно увеличение могат да се похвалят **Браво Пропърти Фонд (BPF) - 84.0%, Доверие Обединен Холдинг (DUH) - 78.2% и Алтерко (A4L) -39.9%.** На другия полюс със сериозни спадове са **Албена (ALB) - 62.4%, Капитал Мениджмънт АДСИЦ (CAPM) - 60.8 % и Холдинг Варна (HVAR) - 31.4%.** И трите дружества оперират в сектори, пострадали сериозно от COVID кризата;

♦ Наблюдава се известно оптимизиране на очакванията сред българските инвеститори като средностатистически P/E множителят намалява в по-малък мащаб от негативната промяна в печалбата на акция (-6.21% срещу -13.36%). Ако вземем промяната в множителя и за първото тримесечие на 2021 или за периода 2019 - 31.03.2021 позитивизмът става още по-видим **0.26% срещу -13.36%;**

♦ Особено внимание обръщаме на компаниите, при които положителната или отрицателната промяна в P/E множителя е посрещната от опозиционно, съизмеримо или по-сериозно увеличение като магнитуд в дохода на акция – при някои от тези компании можем да говорим за евентуални сигнали за подцененост. При останалите по-скоро очаквания отколкото представяне движат цената нагоре;

♦ Медианната стойност на ROE спада незначително от 6.43% на 5.44%. Кумулираната стойност показва по-сериозни отклонения – от 8.70% през 2019 до 3.80% през 2020. В същото време ливъриджът, с който оперират компаниите, остава почти непроменен въпреки COVID кризата – кумулираната стойност на коефициента L/E за извадката се увеличава от 3.66x до 3.71x. Ако вземем медианните стойности той дори намалява от 0.54x до 0.49x.

¹ Без други приходи; при банки – брутни приходи от лихви и комисионни, при АДСИЦ без приходи от преоценка;

² P/E промяна за периода дек 19 – дек 20;

³ P/E промяна за периода дек 19 – март 21;

⁴ Без миноритарен интерес;

⁵ На база реално получен дивидент през 2020 год. към цената от 31.12.2020. Взета е аритметична, а не медианна средна стойност, тъй като няма наличие на сериозни извънредни стойности.

Новини от тримесечието | Корпоративен сектор

♦ **Браво Пропърти [BPF]** ще изплати още 4.04 ст. на акция дивидент за втората половина на 2020 г. след гласуваното решение на ОСА от 05.04.2021. С това дивидентът за 2020 г. на компанията става 8.04 ст. на акция или постигнатата дивидентна доходност за 2020 год. е над 7%. Дружеството успя да капитализира върху изцяло запълването на своята офис сграда и увеличи приходите си с цели 84%. Компанията избегна прилагането на новите промени по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и дружествата за секюритизация, влезли в сила от 16.03.2021, с които плащанията на главници по банкови кредити или облигации намаляват сумата за разпределяне като дивидент - **ПОЗИТИВНО**

♦ **Фонд за недвижими имоти България [BREF]** свали дивидента с 30% от 10.78 ст. на акция до 7.5 ст. на акция. Причината се корени в гореспоменатите промени в законовата рамка. От сумата за разпределение се изваждат паричните средства, необходими за погасяване на главници по кредитите, поети от дружеството. Приходите за 2020 намаляват с около 15 %, а печалбата се свива с над 40 % в резултат от кризата – **НЕГАТИВНО**

♦ Друг АДСИЦ, който ще бъде засегнат от промените в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и дружествата за секюритизация, е **Софарма имоти (SFI)**. Според одитирания отчет на компанията плануваният дивидент може да намалее с 43% до 16.18 ст. на акция за 2020 г. спрямо 28.4 ст. на акция, гласуван за 2019 г., ако разпределителният процент е законоустановеният минимален праг от 90% от нетната печалба. Дружеството отчита незначителна промяна в приходите от дейността си като те намаляват с 0.72% на годишна база. Печалбата се свива с малко над 2% - **НЕГАТИВНО**

♦ **Аванс Терафонд [ATER]** ще разпредели около 10 ст. дивидент на акция в сравнение с 14 ст. от 2019 год. Приходите на компанията намаляват с малко над 13% за 2020 год., ако не се вземе предвид положителната преоценка от 2.8 млн. лв. в отчета, която е по-скоро еднократен ефект. Дружеството не е зависимо от споменатите законови промени, тъй като няма експозиция към дългово финансиране – **НЕУТРАЛНО**

♦ Публичните компании от индустриалния сектор дават заявка за сериозно възстановяване и край на кризата след предложените от тях дивиденти. **М+С Хидравлик (MSH)** планира 30 ст. на акция дивидент или увеличение с 15.4% спрямо миналата. **Хидравлични елементи и системи (HES)** се очаква да разпределят 26 ст. на акция или ръст от 23.8%. **Стара планина холд (SPH)** също ще запази вече над двадесетгодишната си традиция с планиран дивидент от 24.91 ст. или ръст от 1.43%. **Корадо (KBG)** ще разпредели 29 ст. през 2021 год. без промяна спрямо миналата. **Кораборемонтен завод „Одесос“ (ODES)** планира най-сериозния ръст като дружеството обяви намерението си да увеличи дивидента на 7 лв. за 2020 год. или близо 250% над нивото му от 2019 - **ПОЗИТИВНО**

♦ **Раздвижване се очаква и на първичния пазар** като няколко публични компании вече заявиха желанието си за стартиране на процедура по увеличение на капитала. **Доверие Обединен Холдинг (DUH)** ще предложи допълнително 2.7 млн. акции на цена от 4.20 лв. **Еврохолд (EUBG)** ще се опита да събере 200 млн. лв. от БФБ като издаде до 79 млн. акции на стойност 2.50 лв. **Захарни заводи (ZHZA)** ще предложат допълнително 3 млн. акции на емисионна стойност от 3.30 лв. – **НЕУТРАЛНО**

♦ **Алтерко (A4L)** влезе в преговори за продажба на азиатския си бизнес. Индикативната оферта е на стойност от 4.2 млн. лв. при приблизителен коефициент EV/Revenue LTM 0.66x - **НЕУТРАЛНО**

Новини от месеца | Икономика и Политика

♦ Сезонните данни на Националния статистически институт (НСИ) за **реалния брутен вътрешен продукт (БВП)** на България показват **спад от 4.15% за 2020 год. спрямо 2019**. За последната година БВП по цени от 2015 год. възлиза на 98 389 млн. лв. и 118 605 млн. лв. по текущи цени. **Като основни фактори зад свиването** на икономическата дейност на годишна база стоят спад на брутен добавена стойност със 4.2 % като **най-сериозно засегнатите сектори** са въздушен транспорт, туризъм, ресторантьорство, производство на филми, телевизионни предавания и музика. **Печеливши от кризата** излязоха пощенските и куриерските дейности, далекосъобщенията, информационните услуги. В допълнение се наблюдава и спад в бруто капиталобразуването (инвестиции) с 11.0% на годишна база докато крайното потребление скача с 1.8%. В същото време износът продължава да е сериозно ударен с годишен спад от 11.3%. Вносът изпитва по-леки затруднения с годишно намаление от 6.6%. В европейски мащаб българската икономика се нарежда в средата на класацията според размера на ръста/спада в реалния БВП като агрегирано за европейската икономика той намалява с 6.2 %;

♦ Основните прогнози са за **ръст в БВП на България за 2021 год. в стойности между 3 и 4.4 процента**, а през 2022 год. колективното очакване е за по-изразено увеличение, което да премине 4-процентовата граница. **Очакванията на анализаторите на Международния валутен фонд са, че през тази година икономиката ще нарасне с 4.4%, като ще запази това ниво и през 2022 г.** Прогнозата е по-оптимистична от тази през октомври, когато МВФ очерта увеличение на БВП с 4.1% за 2021 г. Институцията е по-оптимистична не само спрямо собствените си по-ранни прогнози, но и спрямо тези на **Световната банка, която само преди няколко седмици сви драстично очакванията си за БВП на България от 4.3% до 3.3%**;

Показатели*	2017	2018	2019	2020
БВП, млрд. лв.	102.3	109.7	119.8	118.6
БВП, реален ръст, %	3.5%	3.1%	3.7%	-4.2%
Инфлация, %	1.8%	2.3%	3.1%	0.0%
Безработица, %	7.1%	6.1%	5.9%	6.7%
Фискален баланс, % БВП	1.1%	2.0%	1.9%	-0.6%
Брутен публичен дълг, % БВП	25.3%	22.3%	20.2%	25.3%
Брутен външен дълг, % БВП	65.4%	61.5%	57.6%	63.4%
Текуща сметка, % БВП	3.3%	0.9%	1.8%	-0.7%
Преки чужд. инвестиции, % БВП	3.1%	1.7%	2.5%	3.5%
Основен лихвен процент, %	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

* Официални данни на БНБ и Евростат: БВП - 2020г.; инфлация към декември 2020г. и безработица - към декември (данни БНБ) 2020г.; фискален баланс за третото тримесечие на 2020г.; брутен външен дълг към декември 2020г., текуща сметка и преки инвестиции в България към декември 2020г., ОЛП - към декември 2020г.

♦ Въпреки негативните ефекти от пандемията от Covid-19, **международната рейтингова агенция "Фич" (Fitch Ratings) повиши перспективата на дългосрочния кредитен рейтинг на България от стабилна към положителна**. Рейтингът 'BBB' се потвърждава, а основната причина за подобрената оценка е очакването за постъпления от еврофондовете. **Неблагоприятни политически развития и повишаването на дълга са факторите, които биха накарали международната рейтингова агенция Fitch да понижи рейтинга на страната ни в бъдеще;**

♦ След резултатите от парламентарните избори на 4 април 2021 год., **се очертава сериозна политическа фрагментация като нито една партия към този момент няма изгледи да създаде мнозинство и да предложи кабинет**. Вероятността от повторни избори и служебен кабинет е висока.

Месечен анализ, първо тримесечие на 2021

BGBX 40

Код	Компания	Сектор	Паз. к-я	Цена*	YTD**	Годишна	Мес.	P/E***	P/B	P/S		
			(хил. лв.)		промяна	промяна	оборот					
			без обратно изкупени акции				(хил. лв.)					
T57	Трейс груп холд	инфраструктура	86 615	3.58	2.9%	▲	42.1%	▲	425	7.5	0.7	0.4
ZHBG	Зърнени Храни България	търговия	27 392	0.14	3.7%	▲	-1.4%	▼	8	5.3	0.1	0.4
SFT	Софарма трейдинг	търговия	193 659	5.65	1.8%	▲	11.9%	▲	894	16.4	2.5	0.2
SGH	Сирма Груп Холдинг	холдинги	29 976	0.51	-8.1%	▼	34.2%	▲	117	9.9	0.3	0.5
GR6	Градус	потреб. стоки	384 902	1.58	8.2%	▲	10.9%	▲	90	36.0	1.2	2.7
BSE	Българска фондова борса	финанси	36 097	5.50	12.2%	▲	29.1%	▲	245	8.2	1.6	2.9
BPF	Браво Пропърти	АДСИЦ	42 205	1.15	6.5%	▲	9.5%	▲	121	19.1	1.1	8.0
AGH	Агриса Груп Холдинг	агробизнес	44 880	6.60	24.5%	▲	23.4%	▲	236	3.6	0.3	0.1
A4L	Алтерко	технологии	195 982	10.90	56.8%	▲	258.6%	▲	1 478	12.9	3.1	3.9
THQM	Чайкафарма	фармацевтика	1 150 800	14.00	3.7%	▲	20.7%	▲	84	1905.3	11.8	28.7
SCOM	София Комерс-Заложни къщи	финанси	15 547	7.40	-4.5%	▼	46.5%	▲	15	9.8	1.4	2.4
ODES	Кораборемонтен завод Одесос	транспорт	64 570	110.00	36.6%	▲	74.6%	▲	26	8.1	0.9	1.3
SFI	Софарма имоти	АДСИЦ	125 121	5.70	0.0%	-	-1.7%	▼	1 438	17.5	1.8	11.2
HRZ	Родна Земя Холдинг	холдинги	148 989	2.66	2.3%	▲	15.7%	▲	253	71.0	1.7	1.4
CHIM	Химимпорт	холдинги	204 260	0.90	-4.3%	▼	-7.2%	▼	316	6.6	0.1	0.2
ALCM	Алкомет	индустр. стоки	116 695	6.50	-5.1%	▼	27.5%	▲	78	na	0.6	0.3
ALB	Албена	туризъм	114 291	27.00	8.9%	▲	-9.4%	▼	402	na	0.2	2.5
ATER	Адванс Терафонд	АДСИЦ	182 135	2.14	18.2%	▲	34.6%	▲	357	24.9	0.8	18.8
HVAR	Холдинг Варна	холдинги	259 440	40.00	1.0%	▲	5.3%	▲	43	na	1.4	5.4
SPH	Стара планина Холд	холдинги	130 561	6.30	15.6%	▲	29.1%	▲	599	17.6	1.3	0.7
MSH	М+С хидравлик	машиностр.	272 088	6.90	10.4%	▲	29.0%	▲	23	18.6	3.4	2.6
MONB	Монбат	индустр. стоки	177 010	4.54	13.5%	▲	10.7%	▲	352	27.8	0.8	0.6
FIB	ТБ Първа Инвестиционна Банка	банки	245 990	1.65	-10.3%	▼	-7.3%	▼	275	4.6	0.2	0.5
DUH	Доверие Обединен Холдинг	холдинги	83 750	4.47	33.0%	▲	27.7%	▲	1 385	3.7	0.3	0.3
CAPM	Кепитъл Мениджмънт	АДСИЦ - вземания	116 048	66.00	1.5%	▲	1.5%	▲	551	30.8	1.8	28.1
BREF	Фонд за недвижими имоти България	АДСИЦ	66 513	1.92	13.6%	▲	20.8%	▲	548	23.9	0.6	9.2
NGAZ	Прочуване на нефт и газ	добив	46 466	3.80	-4.0%	▼	-26.9%	▼	3	70.1	0.6	1.8
KBG	Корадо-България	потреб. стоки	88 891	6.75	4.7%	▲	31.1%	▲	112	19.4	4.1	2.3
INB	Индустриален Холдинг България	холдинги	88 003	0.90	13.3%	▲	19.3%	▲	35	na	0.3	1.0
NIKA	Индустриален Капитал Холдинг	холдинги	36 575	2.32	28.9%	▲	60.0%	▲	35	12.2	0.6	0.2
HSOF	Холдинг Света София	холдинги	37 971	3.82	0.5%	▲	5.5%	▲	1	973.6	1.0	5.4
HES	Хидравлични елементи и системи	машиностр.	95 513	5.25	36.7%	▲	59.1%	▲	138	15.8	2.3	1.9
EUBG	Еврохолд България	холдинги	501 470	2.54	46.0%	▲	122.8%	▲	540	na	4.7	0.3
CCB	ТБ Централна кооперативна банка	банки	122 680	0.97	-1.5%	▼	-0.5%	▼	111	5.6	0.2	0.6
NEOH	Неохим	химия	103 440	40.00	53.8%	▲	70.9%	▲	323	6.9	1.1	0.5
SFA	Софарма	фармацевтика	427 676	3.40	6.3%	▲	19.7%	▲	419	17.1	0.8	0.3
CEZD	ЧЕЗ Разпределение	комунални усл.	501 280	260.00	12.1%	▲	49.4%	▲	81	12.2	0.8	1.3
TBS	Телелинк Бизнес Сървисис Груп	технологии	206 250	16.50	36.4%	▲	117.1%	▲	328	16.4	14.3	1.9
SPDY	Спиди	транспорт	403 350	75.00	26.1%	▲	0.0%	-	345	13.0	5.0	1.5
EAC	Елана Агрокредит	фин. институции	38 981	1.07	1.9%	▲	5.9%	▲	236	13.7	0.9	3.6

*Цена на затваряне за последната сесия през март 2021 год.

**Промяна в цената за периода дек.2020 - март 2021

***Нетна печалба на акция, приходи без други, за банки - брутни приходи от лихви и комисионни, за АДСИЦ - без приходи от преоценка, СК без минор. дял

Топ 3 печеливши YTD	Код	Промяна	Топ 3 губещи YTD	Код	Промяна
Юрий Гагарин	YGAG	+ 60.6%	Петрол	PET	-46.8%
Алтерко	A4L	+ 56.8%	Елхим Искра	ELHM	-23.1%
Неохим	NEOH	+ 53.8%	Топливо	TOPL	-18.5%

Дивиденди

Код	Компания	Сектор	Брутен дивидент 2018 (лв.)	Брутен дивидент 2019 (лв.)	Брутен дивидент 2020 (лв.)	Брутна дивидентна доходност**	Брутна дивидентна доходност кеш***
AGH	Агрив Груп Холдинг	агробизнес	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
ATER	Адванс Терафонд	АДСИЦ	0.05	0.14	0.10*	7.7%	7.7%
NGAZ	Проучване на нефт и газ	добив	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
ALB	Албена	туризъм	0.80	0.00	0.00	0.0%	0.0%
ALCM	Алкомет	индустр. стоки	0.15	0.00	0.00	0.0%	0.0%
A4L	Алтерко	технологии	0.00	0.21	0.00	3.0%	0.4%
BPF	Браво Пропърти АДСИЦ	АДСИЦ	0.00	0.04	0.08	3.9%	7.6%
BSE	Българска фондова борса	финанси	0.03	0.03	0.00	0.6%	0.6%
GR6	Градус	потреб. стоки	0.10	0.04	0.02	3.0%	3.0%
DUH	Доверие Обединен Холдинг	холдинги	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
EUBG	Еврохолд България	холдинги	0.01	0.00	0.00	0.0%	0.0%
EAC	Елана Агрокредит	фин. институции	0.06	0.07	0.00	6.5%	6.5%
ZHBG	Зърнени Храни България	търговия	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
HIKA	Индустриален Капитал Холдинг	холдинги	0.07	0.07	0.00	4.1%	4.1%
IHB	Индустриален Холдинг България	холдинги	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
CAPM	Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	АДСИЦ - вземания	6.00	4.32	0.00	6.6%	6.6%
ODES	Кораборемонтен завод Одесос	транспорт	4.00	2.00	7.00*	2.5%	2.5%
KBG	Корадо-България	потреб. стоки	0.29	0.29	0.29*	4.5%	4.5%
MSH	М+С хидравлик	машиностр.	0.30	0.26	0.30*	4.2%	4.2%
MONB	Монбат	индустр. стоки	0.10	0.00	0.00	0.0%	0.0%
NEOH	Неохим	химия	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
HRZ	Родна Земя Холдинг	холдинги	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
SGH	Сирма Груп Холдинг	холдинги	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
SFA	Софарма	фармацевтика	0.00	0.12	0.04	3.8%	3.4%
SFI	Софарма имоти	АДСИЦ	0.27	0.28	0.16*	5.0%	5.0%
SFT	Софарма трейдинг	търговия	0.30	0.30	0.00	5.4%	5.4%
SCOM	София Комерс-Заложни къщи	финанси	0.35	0.40	0.25	5.2%	5.2%
SPDY	Спиди	транспорт	1.40	2.00	0.00	3.4%	3.4%
SPH	Стара планина Холд	холдинги	0.24	0.25	0.25*	4.5%	4.5%
FIB	ТБ Първа Инвестиционна Банка	банки	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
CCB	ТБ Централна кооперативна банка	банки	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
TBS	Телелинк	технологии	n/a	0.02	0.48	0.1%	4.1%
T57	Трейс груп холд	инфраструктура	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
BREF	Фонд за недвижими имоти България	АДСИЦ	0.10	0.12	0.08*	7.3%	7.3%
HES	Хидравлични елементи и системи	машиностр.	0.26	0.21	0.26*	5.5%	5.5%
CHIM	Химимпорт	холдинги	0.06	0.00	0.00	0.0%	0.0%
HVAR	Холдинг Варна	холдинги	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
HSOF	Холдинг Света София	холдинги	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
THQM	Чайкафарма	фармацевтика	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%
CEZD	ЧЕЗ Разпределение	комунални усл.	0.00	0.00	0.00	0.0%	0.0%

*Чака се решение на ОСА

** Обявен дивидент за 2019 год. / цена на затваряне за последната сесия на 2020 год.

***Реално получен дивидент за 2020 год. / цена на затваряне за последната сесия на 2020 год.



ПРИ ДОПЪЛНИТЕЛНИ ВЪПРОСИ

СВЪРЖЕТЕ СЕ С НАС:

ИП Карол АД

Телефон: 02 / 4008 260

E-mail: info@karoll.bg

УТОЧНЕНИЕ: Настоящият документ е изготвен само с информационна цел. Не представлява съвет за отправяне на предложение за закупуване или записване на финансови инструменти, или какъвто и да е съвет за вземане на инвестиционно решение. Карол АД и неговите служители не поемат отговорност за верността на информацията, която се съдържа в него и не носят каквато и да е отговорност към получателите на този документ и/или към трети лица за каквито и да е загуби, произхождащи от ползването на настоящия документ или неговото съдържание.