

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за юли 2015 година

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Волатилността продължи да властва на глобалните пазари и през юли, като началото на месеца се характеризираше с еуфорични настроения в следствие на одобрението на плана за спасение на Гърция. През втората половина на юли обаче темата на финансовите пазари бе Китай и забавянето на икономиката му, което доведе до силни сътресения на китайския пазар, който продължи спада си от предходния месец, губейки над 14 % само през юли. Негативните настроения в голяма степен засегнаха и останалите пазари.

Все пак предвид ръста от началото на месеца големите европейски пазари като цяло приключиха месеца нагоре, докато регионът на Централна и Източна Европа завърши на отрицателна основно поради слабото представяне на големите пазари – за месеца индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU загуби 2,35 % в еурово изражение. Турският пазар задълбочи спада си от началото на годината понижавайки се с 2,8 % през юли. Спадът на петрола оказва влияние върху представянето на руския пазар, основно по линия на обезценка на руската рубла, която се обезцени с над 11 % спрямо долара.

От пазарите включени в портфейла по-осезаем спад се наблюдаваше при Полша, която е с най-голямо тегло от портфейла и отчете спад от близо 4 % през юли. През месеца бе определена датата за парламентарните избори, които ще бъдат проведени през октомври. След изненадващата победа на консервативния кандидат Анджей Дуда при проведените през май президентски избори, проучванията към момента сочат, че с най-големи шансове за победа на парламентарните избори отново е подкрепящата Дуда партия Закон и ред. Тя е известна с по-скептичната си позиция спрямо Европейския Съюз и победата му бе тълкувана като начало на завой в политиката и по-трудни отношения с европейските партньори.

При останалите пазари по-силен ръст се наблюдаваше при Чехия (+5,1 %), Унгария (+3,1 %) и Австрия (+3,6 %). В резултат фондът се представи по-добре от бенчмарка, като стойността на дяловете му се повиши с 2,22 % през юли.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във взаимните фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на фондовете. Карол Капитал Мениджмънт е лицензирано управляващо дружество, член на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД). Текстът на тези страници е одобрен от отдел Вътрешен контрол на Карол Капитал Мениджмънт. Проспектите, правилата и уставът на фондовете са публично достъпни във всички офиси на Карол Капитал Мениджмънт и в интернет на адрес www.karollcapital.bg.