

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за юли 2015 година

Георги Георгиев, портфейлен мениджър

Световните пазари отчетоха и волатилен месец юли. В началото му сериозно влияеше случващото се с Гърция и актуални бяха страховете около евентуалния изход на страната от Евронзоната. След като стана ясно, че планът за спасението е одобрен, еуфорията обхвана пазара и до средата на месеца последва силно рали на европейските пазари, което ги изстреля с около по 10 % от регистрираните най-ниски нива от моментите в които властваше страх на пазара. Последвалата корекция на този силен ръст след това, бе отново гарнирана с нови данни за забавянето на китайската икономика и опасения на инвеститорите за нездравословното и влияние върху световната икономика. В крайна сметка водещите европейски индекси на Германия и Франция постигнаха ръст съответно от 3.3 % и 6.1 %, докато американският S&P500 завърши с 2 % на зелено. Месец Юли бе най-лошият за петрола от октомври 2008 г., като суровината падна с цели 21 % през него.

Представянето на двата пазара в портфейла на фонда отново бе коренно противоположно и през този месец. И докато водещият български индекс SOFIX продължава негативния си тренд вече 15-ти месец, губейки нови 2.39 % през юли, то румънският пазар в лицето на BET, отново достигна най-високите си нива през годината в последните 2 сесии на месеца - малко над 7600 пункта. По този начин от началото на годината BET е на зелено от 7.34 %, докато SOFIX е на с цели 9.28 % под стартовото си ниво.

Силно представяне през месеца в Румъния имаха инвестиционните фондове - т.н SIF's и акциите на компаниите от сектора на комуналните услуги. В България пък добрите резултати на някои от по-малко ликвидните компании, занимаващи се предимно с износ фокусираха интереса на инвеститорите. В същото време бизнес климатът в България задълбочи спада, след като бизнесът влоши очакванията си. На противоположния полус тоят нещата в Румъния, след като икономическия сентимент отбеляза ръст за пети пореден месец.

Адванс Инвест отбеляза един от най-силните си месеци напоследък, като регистрира ръст от 6.37 %. Силният ръст дойде главно от доброто представяне на румънските позиции в портфейла и в частност на малката компания IARV - производител на части за авио индустрията, която регистрира силен ръст на печалбата за първата половина на годината и акциите и поскъпнаха почти двойно през месеца. Така от началото на годината фондът е с ръст от близо 3 %, а представянето на основния регионален бенчмарк EFM Europe+CIS excl.RU продължава да бъде слабо, като след негативния месец юли, през който индексът загуби нови 2.35 %, вече е на червено с 5.95 %.

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.

