

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за декември 2013 година**Георги Георгиев**
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Декември за пореден път се оказа силен месец за американския пазар. След като през първата му част, широкият измерител S&P 500 отчете лека корекция, във втората му половина позитивните нагласи, доминиращи на пазара почти през цялата година, изстреляха индекса с 90 точки нагоре от най-ниската му стойност (почти 5 %). Така той затвори пореден месец на плюс и завърши една забележителна година с ръст от феноменалните 29.6 %. Новината, че ФЕД намалява размера на изкупуваните облигации с \$ 10 млрд. на месец, до \$ 75 млрд. подейства успокоително за пазарите и коледното настроение обхвана почти всички от водещите световни борси. Добрите новини от Япония за все по-доброто и справяне с дефлацията и прогнозите, че ръста на китайската икономика през годината ще е по-добър от очаквания от правителството, допринесоха за позитивния сентимент в края на месеца.

Румънският ВЕТ показва корелация с американския пазар и също се представи добре, регистрирайки аналогичен ръст от 2.5 %. Това помогна индексът да завърши годината с ръст от 26.1 % - най-доброто му представяне за последните 4 години, след силната 2009 г., когато поскъпна от дъната си след сериозния крах, който претърпя с избухването на финансовата криза през предходната година. Въпреки това остава с цели 40 % под постигнатия си преди това връх, което все пак е по-добре отколкото тези 75 % които има да навакства българският SOFIX.

Последният месец на годината за българския пазар завърши така, както и започна за него - изключително силно. С добавените нови 4.9 % основният пазарен измерител SOFIX завърши годината с ръст от над 42 %, което го нареди сред най-добре представителите се пазари в световен мащаб. Така с достигнатите 491.5 пункта, SOFIX се доближи до подножието на предишния си връх отпреди малко повече от 4 години - 515 пункта, като това ниво очевидно ще бъде атакувано през 2014 г. с тенденции при успешен пробив, пазарът да продължи своето възходящо представяне.

С най-добро представяне в румънския индекс през годината се оказа акцията на местната борса BVV, която успя да добави 16 % през декември, което я изстреля на върха с постигнатите 73 %. След нея се нареди безспорният фаворит сред сините чипове в Румъния - Fondul Proprietatea с постигнат ръст от 62 %. От SOFIX в топ 3 на най-добре представилите се акции попаднаха съответно лидерите сред сините чипове и най-ликвидни акции на БФБ - Химимпорт (+96.2 %) и Софарма (+90.7 %), като компания им направи Неохим (+89.56 %).

Последната от тях реализира по-голямата част от ръста си в последните сесии на годината, когато стана ясно, че един от световните лидери в сектора - австрийската Borealis е направил дялова инвестиция в компанията. Така само в рамките на двете последни борсови сесии за годината, акцията поскъпна с 34 % след силното търсене, провокирано най-вече около новината за значително по-високата цена на прехвърлените по сделката акции на ОТС пазара.

Адванс Инвест също отчете силно представяне през декември, като освен обичайните силно представящи се ликвидни позиции, фондът получи подкрепи и от някои по-неликвидни такива. Така фондът успя да завърши силно годината с ръст за месеца от 4.81 % и съответно от 18.9 % за целия период. Това е и най-доброто му представяне за последните 6 години, след избухването на финансовата криза. Фондът остава максимално позициониран в акции, следвайки стратегията си от година насам с оглед на добрите перспектива пред двата пазара на които инвестира.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс Инвест 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.