

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за януари 2017 година

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Динамиката на глобалните пазари през януари бе смесена, като развиващите се пазари се представиха по-силно от развитите. В региона на Централна и Източна Европа движенията също бяха смесени, но повечето пазари приключиха месеца на положителна територия. Индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU започна годината с ръст от 2.54%.

Всички пазари от портфейла на фонда бяха с позитивно представяне през януари, като лидер по поскъпване бе Полша, която е с най-голямо тегло в портфейла на фонда, като WIG20 отчете ръст от 5.6%. След слабо представяне през 2015 и първата половина на 2016 г., полският пазар започва да показва признаци на съживяване, като за последните шест месеца е поскъпнал с близо 20%. В икономически план страната продължава да се развива динамично, подкрепяна от силно вътрешно потребление, а засилването на темпа на усвояване на европейски фондове ще подкрепи и инвестиционната активност. Като основен риск пред полския пазар продължава да тегне течащата реформа в пенсионната система, като последните предложения индикират, че ефектите върху полската борса по линия на участие на пенсионните фондове няма да бъдат толкова силни колкото се очакваше.

Унгарският и чешкият пазар поскъпнаха съответно с 1.5 и 1.2%. Естонският индекс започна годината с ръст от 2.5%, докато литовският бе със слаба промяна (+0.6%).

След по-силно спрямо бенчмарка представяне през изминалата година, фондът продължи да се представя по-силно и през настоящата, бележейки ръст от 5.33% през първия месец на 2017 г. За силното представяне допринесоха най-вече силното представяне на полски индустриални и IT компании, а също и банките, търгувани на борсата във Варшава.

Потребителските компании от балтийските страни също имаха по-силно представяне спрямо индексите. Оставаме позитивни за потребителските компании като цяло в региона предвид понижаващата се безработица и увеличаването на разполагаемия доход, стимулиращи потреблението.

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.