

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за април 2015 година

Георги Георгиев
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Данни за Адванс Инвест към 30.04.2015 г.

Активи: 5 186 595.21 лв.

НСА на дял в лв.: 1.0861 лв.

Изменение за месеца: +0.08 %

Изменение от началото на годината: +0.59 %

Световните пазари продължиха доброто си представяне през април, като редица европейски индекси постигнаха най-високите си нива в средата на месеца. Все пак след трите много силни месеца от началото на годината, основният германски индекс DAX започна да изпуска част от парата, реализирайки спад от 3.7 % за април, дошъл главно от силното поскъпване на еврото в последните няколко дни от месеца. Китай продължи да бъде най-горещият пазар и този месец, добавяйки нови 15 % към безпрецедентния си ръст през последните 6 месеца, който вече е над 80 %.

Гърция отново доминираше във водещите заглавия и през този месец, а слабият ръст на американската икономика през първото тримесечие, вероятно ще отложи намеренията за покачване на лихвите в САЩ още от есента. ЕК завиши очакванията си за представянето на европейската икономика тази година, като очакваният ръст сега е 1.8 %. Прогнозата за ръст на българската икономика също бе ревизирана на 1 % през 2015 и 1.3 % през следващата. Румънската икономика пък се очаква да расте с 2.8 % през тази и 3.3 % през следващата година.

През Април динамиката в представянето на двата пазара в портфейла отново бе разнопосочно. Румънският пазар се представи изключително силно и постигна ръст от 6.66 %. Много силно представяне имаха акциите на двете банки BRD и TLV с ръст от по 15 %. Големият губещ в последните месеци SNP също успя да се съвземе и регистрира покачване от 7.9 % за месеца, в унисон с ръста в цената на петрола. Българският SOFIX пък отбеляза спад от 2.22 %, след като започналото крехко рали завърши скоростно в зоната от 515 пункта. Нормално индексът се върна на познатите нива от 500 пункта, като вероятно след малка консолидация на тези нива отново ще опита да поднови позитивния си тренд. Големите губещи за месеца бяха едни от най-ликвидните позиции като ЦКБ и Химимпорт, със спад от 10 % и 5.95 %, което идва да покаже, че апетита за риск все още на ниски нива за по-спекулативните акции. Не лошите корпоративни отчети в последните дни месеца, могат да послужат като добра отправна точка за местните инвеститори и да дадат добър тон на пазара.

Представянето на фонда през месеца не се отличаваше от това, през предходния, като след разнопосочните движения на двата пазара, той приключи почти без изменение. Големите позиции на фонда останаха извън вниманието на инвеститорите и резонно това се отрази на представянето му. От началото на годината той е постигнал доходност от 0.59 %, и се представя по-слабо от бенчмарка си за региона.

[Следете анализите на Карол Капитал Мениджмънт](#)

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.

