

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за ноември 2015 година

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Изненадващата победа на Доналд Тръмп за президент на САЩ доведе до сериозно разместване на пластовете на глобалните пазари, като в крайна сметка обуслови поредица от поскъпвания и очаквания за продължение на позитивния тренд.

Регионът на Източна Европа бе със смесено представяне. Индексът MSCI EFM Europe+CIS се повиши с близо 2% за месеца, докато този без Русия се понижи с повече от 5%. Изборът на Тръмп бе особено позитивен за руския пазар, който продължи позитивната тенденция, като доларовият RTS индекс се покачи с нови 4.1% през ноември. Така след много слабо представяне предходните години, руският пазар е вече с ръст от 36% от началото на годината. В основата на силното представяне бяха два фактора – от една страна изказвания на Тръмп дават надежди за подобрене на отношенията между САЩ и Русия и потенциално отменяне на икономическите санкции към Русия. От друга страна позитивната динамика при петрола, която беше подкрепена от обявеното намаляване на производството на петрол от страните членки на ОПЕК, също оказва подкрепа на руските акции.

При останалите пазари от портфейла на фонда движенията бяха смесени. Турският пазар продължи да бъде под силен натиск. Въпреки надеждите, че изборът на Тръмп ще доведе до подобрене на отношенията с Турция, ситуацията там остава напрегната, като в края на месеца Европейският парламент гласува за замразяване на преговорите за членство на страната в Европейския съюз. Турският BIST 100 загуби близо 6% през месеца, а в допълнение на това турската лира се срина с близо 10% спрямо долара.

Българският пазар продължи със силното си представяне, като SOFIX скочи с близо 6% и така вече е с ръст от над 22% от началото на годината. Българският пазар обаче остава на много ниски нива спрямо върховете си от 2007 г. поради много слабото си представяне предните години. Сръбският пазар също беше с добро представяне (+2.5% за месеца). Хърватският индекс добави нови 2%, докато Румъния приключи почти без промяна. Украинският UX загуби близо 5 % за месеца.

С оглед на променените настроения на пазарите през ноември, допълнително увеличихме теглото на Русия и България, като същевременно намалихме това на Турция.

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.