

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за януари 2014 година

Георги Георгиев
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

След изключително силната за американския пазар 2013 г., първият месец на Новата години предложи коренно различни емоции. Още първият ден на месеца завърши на червено, и това бе силен сигнал за последвалото негативно представяне през целия януари, който често е и определящ за развитието на пазара през годината. Така след почти 30 % ръст за 2013 г., първият месец на 2014 г. започна с отстъпление от 3.6 % за S&P 500. Особено негативна бе втората половина от месеца, когато страховете около развиващите се пазари нараснаха значително (Турция, Аржентина, Тайланд), гарнирани с подновените опасения около стабилността на китайската икономика, след слабите данни около PMI и разбира се поредното, макар и очаквано намаление от страна на ФЕД по програмата за изкупуване на облигации.

Всичките тези събития и настанилият се негативен сентимент на световните пазари не можаха да извадят от равновесие българския фондов пазар. SOFIX продължи уверено нагоре и през януари, който обикновено е силен месец в последните години за пазара. Този път в януарското рали се включиха повече позиции, като инвеститорите започнаха да търсят и значително поизостанали в представянето си акции. В резултат на това водещият борсов индикатор се изстреля с 11.25 % за месеца, а широкият BG TR 30 с 10.28 %. Румънският BET пък запази до голяма степен корелацията си с S&P 500, като завърши на червено с 1.77 %.

През месеца показателят на бизнес климата в България отчита подобрение в очакванията на ръководителите във водещите сектори на икономиката. Очакванията на МВФ са, че икономиката на страната ни ще бъде позитивно повлияна от развитието на световната икономика, и специално от тази на еврозоната, която се очаква да нарасне с 1 % през тази година. Прогнозата за ръст от 1.6 % все пак е с 0.2 % по-ниска от очакваната от правителството на страната. В края на месеца ЕК също предложи своя доклад, в който изрази разочарованието си от борбата с корупцията и независимостта на съдебната система. ЕК вижда политическата класа като основен проблем и пречка за негативното развитие на тези два проблема.

Румъния е успяла да запази в рамки фискалният си дефицит през 2013 г. - 2.5 % от БВП. През 2013 г. бе отчетена и най-ниската инфлация в страната от 1990 г. насам - 1.55 %. Индустриалното производство бележи ръст от 9 % на годишна база през ноември, и за 11-те месеца на 2013 г. отчита подобрение от 7.6 % спрямо година назад. В доклада си ЕК отправи и аналогични критики за корупцията и неподготвеността на страната по отношение на приемането и в Шенген през тази година.

Първият месец на годината бе позитивен на Адванс Инвест. Фондът записа добро представяне и успя да напредне с 2.9 % през него, като през втората половина активите му значително нараснаха, поради подновилия се интерес към него от страна на нови инвеститори. В резултат на това към момента теглото на акциите му е под таргетираните нива, но се очаква постепенно да нарасне, според изискванията на заложената инвестиционна политика. Очакванията са силното представяне на SOFIX да продължи, след като преминаването на важното техническо ниво от 515 пункта в началото на януари бе със сериозна сила. Възможен е тест на това ниво на по-късен етап през годината, но като цяло пазарът изглежда, че е започнал нов силен "бичи" тренд. BET също остава в позитивен тренд, като ситуацията около него до голяма степен ще зависи и от представянето на западните пазари, с които индексът показва по-голяма корелация.

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.

