

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за август 2017

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър

Настроенията на глобалните пазари бяха смесени през август с нарастващи опасения за повишаване на рисковете от корекция. Независимо от това много пазари отчетоха осезаеми ръстове през месеца, като продължи тенденцията на по-силно представяне на развиващите се пазари спрямо развитите, която започна да се очертава миналата година. Регионът на Централна и Източна Европа се представи силно, като индексът MSCI EFM Europe+CIS отчете ръст от 5.47% за месеца, докато бенчмаркът без Русия се повиши с 3.97%.

Като цяло настроенията към руския пазар бяха по-позитивни въпреки продължаването на санкциите към страната от страна на САЩ. Руският индекс MICEX се повиши с 5.3% през месеца, но остава на отрицателна територия от началото на годината със спад от 9.4%. При останалите пазари от портфейла на фонда позитивни движения се наблюдаваха при Турция, чийто индекс добави 2.3% към стойността си. Румънският пазар остава волатилен, като BET отчете спад от 2.7% през месеца. Обявените през месеца намерения за въвеждане на данък върху активите на банките доведе до силен натиск върху банковите акции, а и цялостно се отрази върху настроенията към пазара. Българският пазар също бе в отстъпление като SOFIX се понижи с 1.4%. Сръбският и хърватският пазар бяха почти без промяна, а украинският се повиши с 1%.

Междинно публикуваните данни от Евростат за ръста на БВП в Европейския съюз през второто тримесечие на 2017 г. продължават да сочат, че регионът на Централна и Източна Европа продължава да се развива с изпреварващи темпове спрямо развитата Европа. Отново Румъния е страната с най-силно представяне в целия ЕС, като БВП на страната отчете ръст от 5.7% спрямо година назад при среден ръст от 2.3% за евро-зоната. Българската икономика отчете ръст от 3.6%, а хърватската – 3.4%. Предварителните данни за Русия сочат, че през второто тримесечие на годината икономиката на страната е отчела ръст от 2.5% спрямо година назад, което е и най-силното представяне от 2012 г. Ръстът е значително над 0.5 % реализирани през първото тримесечие на годината и е следствие и на стабилизирането на цената на петрола.

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.