

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

Надя Неделчева
Портьейлен мениджър

Глобалните пазари бяха с разнопосочни движения през декември, като развиващите се пазари бяха с по-силно представяне от развитите. Регионът на Централна и Източна Европа бе най-силно представяният се през последния месец на миналата година, като това в много голяма степен се дължеше на турския пазар, който бе сред най-покачилите се за месеца с ръст от над 10% (в местна валута). MSCI EFM Europe+CIS ex RU се покачи с 6.73% в еврово изражение, като ръстът му от началото на годината надхвърля 22%, което го поставя на челните позиции сред регионалните индекси през 2017 г.

Повечето от пазарите от портфейла на фонда приключиха месеца на положителна територия. След слабо представяне през ноември, през изминалия месец полският пазар възобнови позитивната тенденция, като WIG20 се покачи с 2.2%. Полската злота също продължи да поскъпва (+0.8% спрямо еврото). Пазарът игнорира приетите противоречивите съдебни реформи в страната, които предизвикаха и подлагането им на разглеждане от страна на Европейската комисия, както и протести сред поляците. Вместо това инвеститорите в много по-голяма степен отчитат отличните макроикономически показатели на страната, като в резултат полският пазар е сред най-силно представящите се за 2017 г. с ръст от над 25%, съпроводено от поскъпване и на злотата.

Чешкият пазар приключи годината с ръст от 17% след поскъпване на PX индекса от 1.8% през месеца. С толкова поскъпна и унгарския пазар. Естонският индекс приключи месеца със слаба промяна (+0.4%), докато литовският отчете спад от 1%.

Представянето на фонда за 2017 г. е близо до това на бенчмарка (разминаването се дължи на силното представяне на Турция, която отсъства по стратегия от фонда), като същевременно запазва много по-силното си представяне в дългосрочен план.

Детайлен отчет за дейността на фонда през изминалата година, както и стратегията ни за 2018 г. ще бъде представен в подробния годишен инвестиционен коментар, който ще бъде изготвен до края на януари.

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.