

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за ноември 2015 година

Георги Георгиев, портфейлен мениджър

Световните пазари запазиха инерцията си от предния месец и продължиха ръста си през ноември. Щатската икономика продължи да показва силата си, което провокира и представители на ФЕД да коментират дълго чаканото увеличаване на лихвения процент през декември. Еврото се обезцени с още 4 % през месеца, което беше добре дошло за европейските акции. Инвеститорите продължиха да бъдат позитивни, че ЕЦБ ще прибегне до нови стимули. Германският DAX поскъпна с 4.9 %, въпреки че Еврозоната отчете забавяне на ръста на икономиката за третото тримесечие - 0.3 % на годишна база, дължащо се главно на немската икономика. Дори атентатите в Париж не оказаха съществено негативно влияние на силния тренд от последните два месеца.

И двата пазара в портфейла на фонда се представиха слабо през месеца. И докато при SOFIX това не беше толкова неочаквано, след като съпротивителните му сили явно съвсем са се изчерпали, увеличавайки загубите си до 16.6 % от началото на годината, то румънският BET прояви слабост, губейки 2.6 % през месеца. Така той отново премина на отрицателна територия от началото на годината - 0.92 %. Основните губещи през последните дни бяха банките, след като парламентът одобри нов закон, касаещ ипотеките, който се очаква да има негативен ефект в размер от 2 до 4 млрд. леи за банковата индустрия. Цената на петрола също продължи да оказва негативен ефект върху акциите на OMV Petrom, които със загубените 5 % вече са на минус 24 % от началото на годината.

През месеца Румънският парламент одобри новото правителство от технократи, начело с Дачиан Чолош - бивш земеделски министър в правителството на Понта, без политически пристрастия. С оглед на насрочените парламентарни избори за декември следващата година, е спорно дали това правителство ще успее да прокара някакви реформи или просто ще бъде един вид преходно правителство. В България правителството е същото, но реформите които се чакаха от дълго време изглежда и този път няма да се случат, след като волята на управляващата за пореден път се оказа по-слаба от неодобрението на стачкуващите. Също така обтегнатата геополитическата обстановка в региона също не е без значение за двата пазара и влияе негативно на сентимента на инвеститорите.

Адванс Инвест напълно рефлектира спадът в основните индекси на двата пазара в които инвестира през месеца след като отстъпи 2.83 %. Регионалният бенчмарк EFM Europe+CIS excl.RU остана също по-слаб падайки с почти 4 % през месеца, почти напълно заличавайки спечеленото през октомври.

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.

