

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за декември 2017

Надя Неделчева
Порtfейлен мениджър

Последният месец на 2017 г. бе смесен за глобалните пазари, което се наблюдаваше и при пазарите от Централна и Източна Европа. По-големите пазари обаче приключиха месеца на положителна територия като така индексите за региона отчетоха ръст - MSCI EFM Europe+CIS се повиши с 4.05% в еврото изражение, докато бенчмаркът изключващ Русия се повиши с 6.73%.

В основата на силното повишение на двата индекса бе силният ръст на турския пазар, като индексът BIST 100 се покачи с 10.9%, за да приключи годината с ръст от 47.6%, изразено в местна валута, което го прави един от най-силно представилите се индекси в световен мащаб за изминалата година. През декември стана ясно, че турската икономика е отчела солиден ръст през третото тримесечие на годината – БВП на страната е нараснал с 11.1% на годишна база, значително над очакванията. Същевременно турската лира също намери подкрепа от добрите макроикономически резултати, както и от повишенията на лихвите от Централната банка, като тя поскъпна с над 3% спрямо еврото през месеца. Повишените геополитическите рискове на страната обаче поставяха местната валута под силен натиск през цялата година, като турската лира се обезцени с близо 18% спрямо еврото през 2017 г.

Руският пазар бе със слаба промяна през месеца (+0.4% в местна валута), като така приключва годината на отрицателна територия (-5.5%). Поскъпването на петрола през годината (Брентът е с ръст от над 17%) осигури подкрепа на курса на рублата спрямо долара, като тя поскъпна с 5.3% спрямо щатската валута, но същевременно се обезцени с 8.5% спрямо еврото.

Българският пазар се повиши с 1.9% през месеца, докато Румъния отчете лек спад (-0.5%). Сръбският индекс се повиши с 2.1% през месеца, докато Хърватска остана под натиск, като индексът CROBEX се понижи с 1.7%, приключвайки годината със спад от 7.6%.

Фондът запазва по-силното си представяне спрямо бенчмарковете 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.