

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за януари 2016 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър

Опасения за развитието на глобалния икономически растеж стояха в основата на продължението на негативните тенденции на пазарите и през януари. Стартът на годината бе белязан от силен спад на китайските акции (над 20%), който се пренесе и на останалите пазари, като и САЩ, и голяма част от големите европейски пазари приключиха месеца със спад от над 5%. Негативните настроения доминираха и в региона на Централна и Източна Европа като MSCI EFM Europe + CIS ex RU започна годината със спад от 4.63%.

При пазарите включени в портфейла на фонда с най-голям спад бе Полша, като WIG 20 загуби 4.2%. В допълнение на това полската злота се обезцени с 4% спрямо еврото. Освен глобалните негативни настроения и корелираността на полския пазар с движението на глобалните пазари, върху представянето му натезават и повишения политически риск по линия на реформите, предприемани от новото правителство. Именно действията на новото правителство бяха в основата на понижаването на кредитния рейтинг на Полша от S&P през януари. Според агенцията няколко закона приети от новото правителство са довели до намаляване на независимостта на ключови институции. Това е първата промяна на кредитния рейтинг на Полша от 2007 г. насам като той остава от инвестиционен клас, но агенцията предупреди, че е възможно и ново понижение. Именно това изпрати и злотата на четири годишно дъно спрямо еврото.

Чешкият пазар приключи януари със загуба от 3.7% докато унгарският индекс BUX бе почти без промяна. Литовският пазар също приключи с много слабо изменение, а Естония загуби близо 2%. Върху представянето на фонда силно натеза движението на австрийските акции в портфейла, тъй като австрийският пазар бе сред силно поевтинялите през месеца със спад от близо 10%.

Така Адванс Възможности в Нова Европа приключи месеца със спад от 6.46%, основно поради слабото представяне на полския пазар и полската злота, а също така и силния спад при австрийските акции. Изоставането от бенчмарка през месеца се дължи в голяма степен на сравнително доброто представяне на турския пазар и турската лира, като Турция не присъства в портфейла на фонда, а същевременно оказва чувствителен ефект върху представянето на индекса предвид размера на пазара.

[Следете анализите на Карол Капитал Мениджмънт](#)

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.