

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за септември 2017 г.

Тихомир Каунджиев
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

През изминалия месец бяхме свидетели на продължаваща тенденция на лек спад в пазарните котировки на акциите, търгувани на пазарите в България и Румъния. Като цяло липсваха големи корпоративни събития, макро данни и новини свързани с политически решения, които да дадат тласък на пазарните настроения.

Основният индекс SOFIX реализира силен спад в рамките на първите три седмици на месеца, но в края на септември се възстанови до ниво от 688.11 пункта, и регистрира месечен спад от 2.5%. Това беше и първият месечен спад за българската борса от началото на годината. Тенденцията на спад в основния индекс на БФБ-София бе продиктувана от натискът на голям продавач и спад от 10% по позицията на Софарма до средата на месеца. Това от своя страна доведе до спекулативни разпродажби при повечето ликвидни позиции на пазара. Друго ключово събитие за българския пазар бе ребалансирането SOFIX и промяната на три от компании в структурата на индекса. Въпреки спада на индекса на сините чипове широкият измерител на българския пазар BGTR30 реализира ръст от 0.6% в рамките на месеца, което е показателно за запазване на позитивната тенденция на пазара.

Букурещката борса остави без промени структурата на основния индекс BET, който отбеляза месечен спад от 2.2%, достигайки нивото от 7877.92 пункта и и все още е в режим на корекция. Същевременно индексът BET-TR, който е коригиран, за да отразява дивидентите, изплатени от компаниите в индекса BET, отчете спад с 2.1% до ниво от 10445.34 пункта.

Силна подкрепа за доброто представяне на фонда за изминалия месец са акциите на ЧЕЗ Разпределение България (+18.1% МоМ), Адванс Екуити Холдинг (+15.7% МоМ), ЧЕЗ Електро България (+20.0% МоМ), SIF OLTENIA S.A. (+7.33% МоМ) и DAFORA SA.

През месеца НСА на „Адванс Инвест“ отчете спад от 0.2%, като същевременно наблюдаваме продължение на силното представяне на фонда спрямо неговия бенчмарк. Позитивното представяне на фонда е потвърждава от това, че доходността му се представя по добре от тази на бенчмаркът MSCI EFM Europe + CIS ex RU, както от началото на годината (+21.8%), така и спрямо година назад (+39.6%).

[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.