

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за май 2015 година

Георги Георгиев
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Данни за Адванс Инвест към 31.05.2015 г.

Активи: 5 102 519.76 лв.

НСА на дял в лв.: 1.0763 лв.

Изменение за месеца: - 0.90 %

Изменение от началото на годината: - 0.31 %

Слабостта в представянето на световните пазари, започнала в края на предния месец, намери своето отражение през месец май, главно в развиващите се пазари, които се представиха доста по-слабо от развитите. От последните, основните европейски индекси отбелязаха символичен спад, докато Япония показа сила с ръста си от 5.3 % за този месец, провокиран от очакванията за повишаване на лихвените проценти от страна на ФЕД още през тази година и поевтиняването на йената. Американският индекс S&P 500 отново се приближи до историческите си върхове, а Китайският фондов пазар продължава да е под пара (+20.4 % от началото на годината).

Отново въпросителните около Гърция бяха тези, които оказаха влияние на представянето на европейските пазари през този месец, като преговорите между страната и кредиторите и продължиха да тревожат инвеститорите. Добрите макро данни, които засипаха европейските икономики през последните месеци, след началото на програмата по изкупуване на европейски облигации от страна на ЕЦБ, повдигнаха спекулации че последната може да приключи и по-рано от предвиденото. В началото на месеца това провокира разпродажби на облигации, но постепенно пазарът се нормализира.

Двете икономики, в които инвестира фондът показаха доста добри резултати за първото тримесечие на годината. Румънската икономика показа ръст от цели 4.3 % през него, спрямо същия период на миналата година. Ръста в потреблението е един от основните двигатели за доброто представяне, като в същото време бе регистриран и излишък по текущата сметка. Износът бе този, който провокира ръст над средния от този в Европа и за българската икономика, която нарасна с 2 % спрямо същия период на миналата година.

И докато двете икономика показаха сравнителна сила спрямо останалите в Европа, представянето на основните им пазарни индекси бе по-слабо. Българският SOFIX бе подложен на сериозни разпродажби и през месец май, като индексът загуби нови 3.93 % през него, като загубите от началото на годината нараснаха до 7.5 %, а в номинално изражение индексът отново се намира в зоната на 480-те пункта. Румънският BET също регистрира спад, но той бе ограничен до едва 0.53 % за месеца. Така от началото на годината той е с ръст от 5.99 %. Румънският BET продължава да изглежда много по-конструктивно отколкото българския SOFIX, който не успя да пробие над ключовото ниво от 515 пункта.

Представянето на Адванс Инвест бе повлияно от слабото представяне на предимно ликвидните позиции в т.н българска част от портфейла му. През месеца фондът загуби 0.9 %. Регионалният бенчмарк за този период загуби 1.76 %, като от началото на годината има минимален аванс в представянето си.

[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.

