

## ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за февруари 2014 година

**Георги Георгиев**  
**Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест**

Американският пазар отново се върна на печеливша територия през февруари, след слабия януари на фона на силната 2013 г. Широкият индекс на пазара S&P 500 не само успя да компенсира спада през предходния месец, но и се съвзе след лошото начало на месеца и напредна над 100 пункта от най-ниската си стойност до рейнджа от предишните си върхове 1840-50 пункта. Перспективите пред него остават добри след постигнатите нови върхове, след като дълго чаканата корекция трая само месец и отново бе идентифицирана като добра възможност за покупка. Статистиката също е на негова страна, тъй като в последните 20 години, именно март и април са били месеците, които са предостави на инвеститорите най-добра възвръщаемост.

Добрите новини бяха налице и за Европа, след като водещите икономики (Германия и Франция) отбелязаха ръстове съответно от 0.4 % и 0.3 % на БВП за последното тримесечие на годината, надминавайки очакванията на анализаторите. Показателят на активността на бизнеса в Евроната също постигна най-добро представяне за последните 3 години. Все пак сянка върху започналото възстановяване хвърли обстановката около Украйна, която може да породи редица събития, които да внесат несигурност в очакванията за растеж през годината.

С 3/4 от сесиите си на зелено през февруари, SOFIX отново бе в ползрението на инвеститорите и затвърди позициите си като един от най-добре представящите се пазари не само в региона, но и в световен мащаб. През този месец основният индекс на БФБ добави нови 50 пункта, равняващи се на 8.7 % ръст. Интересът към пазара продължава да се поддържа висок през последните месеци, което е видимо в обемите на търговия, дори и по емисии, които досега не бяха толкова ликвидни. В същото време румънският ВЕТ напредна едва с 0.9 %, след като месеца протече с изключително ниска волатилност за водещия румънски индикатор. Така от началото на годината остава на негативна територия, с близо процент под цената на затваряне за 2013 г.

И докато месецът протече спокойно в политическо отношение за България, в Румъния нещата не протекоха по същия начин. Напрежението сред партньорите в управляващата коалиция стигна своят връх и логично развързката премина в разпадането на кабинета. Все пак премиерът Понта получи подкрепата на по-малките партии в парламента и бързо успя до формира ново - трето поред за него правителство. На корпоративно ниво голямата новина е, че едно от дълго чаканите IPO-та в страната - това на Hidroelectrica вероятно няма да се състои през тази година, след като компанията ефективно отново е в състояние на несъстоятелност, след повдигнати искиове на кредитори.

Най-късият месец в годината бе поредният успешен за Адванс Инвест. Доброто представяне на българския пазар успя да изведе фонда на плюс от 2.11 %, като постигнатият ръст от началото на годината е вече над 5 %. Към момента определено българският пазар остава с водещо тегло в портфейла на фонда, но с успокояването на напрежението на развитите пазари и с оглед на не лошите ценови нива на някои от водещите акции в Румъния, вероятно частта му в румънския акции през месеца ще бъде увеличена.

### **Предупреждение за риска**

Стойността на дяловете ДФ Адванс Инвест 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](http://www.karollcapital.bg).

