

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за ноември 2014 година

Георги Георгиев
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Световните пазари, и в частност европейските акции получиха подкрепа през месеца от изказването на Марио Драги, че ЕЦБ вероятно ще разшири програмата си по изкупуване на активи през първото тримесечие на 2015 г. В допълнение на това Китай обяви, че намалява лихвения процент, с цел да стимулира ръста на икономиката. Така именно основните индекси на тези два пазара - Китай и съответно Германия се представиха най-силно през месеца с ръстове от 10.9 % и 7 %.

Представянето и на двата водещи индекса съответно в България и Румъния бе доста вяло през месеца. В крайна сметка и двата завършиха на червено като, българският SOFIX падна с 1.13 %, след като колебанията му, съпроводени с нисък обем се сведоха в рамките на по-малко от 15 пункта или 2.5 % от средната му стойност за месеца. Румънският BET пък се оказа на червено с 1.4 % и се задържа под нивото от 7000 пункта.

НСИ отчете изненадващо висок темп на ръст на българската икономика през третото тримесечие на годината. Според данните БВП бележи ръст от 1.6 % на годишна база и 0.5 % на месечна. Подкрепа за това оказват по-ниските цени на суровините, увеличените инвестиции от страна на бизнеса и нарасналото крайно потребление през този период.

В началото на месеца бе избрано ново правителство на страната, зад което застана една доста широка коалиция между спечелилата партия ГЕРБ и още 3 формации. Това обаче не сложи край на политическата несигурност, тъй като сред коалиционните партньори тлеят явни идеологически спорове, които могат да бъдат пагубни за мнозинството в парламента. Казусът КТБ също бе решен, след като БНБ отне най-послед лиценза на банката, а средствата на вложителите в нея ще бъдат изплащани от ФГД от 4 декември.

Румъния също отчете изключително силен ръст на икономиката си през това трето тримесечие, като последните данни показаха нов ръст от 1.9 % за третото тримесечие. На годишна база ръстът е от 3.2 % и надхвърли очакванията на анализаторите.

След проведенният допълнителен тур на президентски избори в средата на месеца, стана ясно, че Йоханис е новият президент побеждавайки премиерът Понта. Според анализаторите, това може да се окаже като предпоставка за възникване на политическа нестабилност в бъдеще.

В началото на декември, правителството на страната ще договаря с МВФ дефицит в рамките на 2-2.1 % от БВП, при заложен 1.4 % от предишното им споразумение.

През месеца Адванс Инвест почти не претърпя промяна, като основно доброто представяне на румънските акции в портфейла успя да компенсират цялостно слабото представяне на пазарите за този период. От началото на годината фондът е с доходност от 3.09 %.

[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.

