

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за юни 2016 година

Георги Георгиев
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Месецът на BREXIT обещавахе от рано да е горещ и изпълнен с висока волатилност не само за европейските, но и останалите световни пазари. Не само се получи точно така, но и напълно надмина очакванията на инвеститорите с шокиращия резултат от проведения референдум. След като първоначалните проучвания показаха евентуален негативен сценарий, за седмица европейските пазарите отчетоха 7-8 % спад. Той беше напълно компенсиран в седмицата преди гласуването, само и само да остави пазарите напълно изненадани от получения резултат. Това доведе до мащабни разпродажби, които отново върнаха специално европейските пазари на нивата от преди седмица. Несигурността сред пазарните участници доведе до силно търсене на облигации и злато, като американските валута и активи бяха сред предпочитаните. Печеливши се оказаха и валутите на развиващите се пазари, за които новината означаваше и намаляване шансовете за вдигане на лихвения процент от страна на ФЕД до края на годината.

Българският пазар показва признаци на живот и отчете ръст през месеца от 3.22 %, благодарение на силното представяне на индикативния за представянето на местния пазар в последните години холдинг Химимпорт. Акциите му отчетоха силен ръст от 16.5 % за месеца, като в един момент бяха и на 30 % над цената си от края на месец май. Новината за предложението на компанията да гласува раздаването на дивидент на обикновените си акции - първи в историята, бе сред мотивите зад този ръст в цената. Румънският BET също записа ръст през месеца, след слабото си представяне след това. Индексът добави 1.78 %, като се забеляза най-сетне по-осезаем ръст при OMV Petrom, която записа 8 % ръст през юни.

Ефектът върху икономиките на двете страни след проведения референдум, би имал непосредствен ефект най-вече покрай търговските взаимоотношения помежду им. Слабият паунд би намалил конкурентоспособността на компаниите износителки за Великобритания. От румънска страна той представлява 4.7 % от целия износ, докато при България под 2.5 %. Все пак негативният ефект откъм влияние на средствата по европейските програми и постъпленията от работещи местни лица там е трудно да бъде измерен, но е фактор. Допълнителен минус ще бъде и средата на несигурност и негативния сентимент на инвеститорите към европейския пазар, както и евентуалния ефект на доминото, който може да последва.

Представянето на фонда бе идентично с това на основните индекси на двата пазара, като за месеца реализира ръст от 2.57 %. След като слабият май в представянето на регионалния EFM Europe + CIS excl.RU напълно изтри спечеленото преди това през годината, негативният сценарий от референдума доведе до допълнителен спад от 4.02 %.

[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.