

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за юли 2016 година

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

След силно низходящи движения на глобалните пазари през юни като резултат от новините за Брекзит, юли бе позитивен, като голяма част от пазарите изтриха загубите отчетени предходния месец. В региона на Източна Европа движенията бяха смесени, като индексът MSCI EFM Europe+CIS отчете спад от 0.65%, докато изключващият Русия индекс бе с дори по-слаба промяна (-0.21%). Въпреки позитивните движения при голяма част от пазарите, представянето на индексите бе значително повлияно от слабото представяне на руския и турския пазар. Силният спад на цената на петрола през юли (над 14%), макар и в много по-малка степен, даде отражение върху движението на рублата, която загуби 2.6% спрямо долара. Така въпреки ръста на MICEX, доларово-деноминираният RTS индекс бе почти без промяна.

Вниманието на инвеститорите в региона през юли бе приковано от опита за военен преврат в Турция в средата на месеца. Макар и неуспешен, той засили силно рисковете пред страната, като турският BIST 100 загуби над 13 % в рамките на седмицата следваща преврата. Впоследствие обаче успя да заличи частично загубите, като приключи месеца със спад от едва 1.8%, оставайки на положителна територия от началото на годината (+5.1%). Турската лира обаче бе подложена на чувствителен натиск и въпреки че възстанови частично загубите, приключи месеца със спад от 3.3% спрямо долара.

При останалите пазари от фонда, които са с по-ниско тегло в портфейла, се наблюдаваха позитивни движения. С над 6% поскъпна украинският пазар, докато Хърватска се покачи с 5.8%. След подаването на оставката на правителството на Хърватска през юни като резултат от гласувания вот на недоверие, през юли бяха насрочени предсрочни парламентарни избори за септември. Сръбският пазар поскъпна с 5%, а Румъния все още остава на отрицателна територия от началото на годината (-4%) въпреки ръста от 3.9% през юли. Българският пазар бе с много слаба промяна (+0.6%).

Дяловете на фонда поскъпнаха с малко под 1% през юли, представяйки се по-добре и от двата използвани бенчмарка.

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.