

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за февруари 2017

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Основната част от пазарите от Централна и Източна Европа приключиха месеца на положителна територия. Русия обаче премина в отстъпление като MICEX загуби близо 9% от стойността си през февруари, след много силно представяне през 2016 г. Същевременно руската рубла поскъпна с 3.8% спрямо долара като така доларово-деноминираният RTS отчете спад от 5.6% за месеца. Поради това индексът MSCI MSCI EFM Europe+CIS отчете лек спад (-0.16%) докато бенчмаркът без Русия се повиши с 5.8%.

При пазарите от портфейла на ДФ Адванс Източна Европа най-силен ръст за месеца отчетоха Украйна (+8%) и Румъния (+6%). След сравнително слабо представяне през 2016 г., румънският пазар започва годината силно като ръстът на основния индекс BET за първите два месеца на годината надхвърля 12%. Румънската икономика продължава да се представя много силно, като публикуваните през месеца данни показваха, че Румъния е страната с най-силен ръст на БВП в Европейския съюз през последното тримесечие на 2016 г. (+4.8% спрямо същия период на 2015 г.).

Хърватският пазар също продължи да се представя силно, като CROBEX добави нови 3.7% към стойността си, докато българският индекс SOFIX се повиши с 1.5%.

След засилена волатилност през 2016 г., при турския пазар се наблюдава относителна стабилност от началото на годината, като BIST 100 е отчетел ръст от 12% за първите два месеца на 2017 г., основната част от който бе реализиран през януари, а изменението през февруари възлезе на 1.4%. Същевременно обаче турската лира бе с много по-силно представяне през февруари, като поскъпна с 5% спрямо долара. Повишените геополитически рискове пред страната обаче оказват осезаем натиск върху движението на лирата през последните месеци, като от началото на годината тя е загубила близо 2.5% спрямо долара, след загуба от над 15% през 2016 г.

През февруари дяловете на фонда поскъпнаха с 1.17%, представяйки се по-силно от бенчмарка с Русия и по-слабо от бенчмарка изключващ Русия основно поради високото тегло и силно представяне на Полша, която по стратегия не присъства в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа.

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.