

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за април 2016 година

Георги Георгиев
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Положителният сентимент продължи да властва на капиталовите пазари и през силния в исторически план месец Април. Силното представяне на развиващите се пазари продължи, като бе подкрепено сериозно от представянето на нефта, който покачи цената си с 20 % и постигна най-високата си стойност през годината в последния ден на месеца. Слабият долар също допринесе за това. Все пак през втората половина на месеца се видя, че водещите развити пазари показаха признаци на умора, а и индикаторите показваха че са свръхкупени и е необходима корекция след силното им поскъпване от средата на февруари. Технологичните акции се представиха далеч по-слабо от основния пазар, въпреки че S&P500 завърши с ръст от 0.3 %. Водещите пазари в Европа също взеха глътка въздух, като достигнаха нови най-високи нива от началото на годината. Все пак да не забравяме, че точно по същото време на миналата година, някои от тях бяха и на най-високите си исторически нива, преди да претърпят сериозен срив. Остава да видим дали отново принципът "Sell in May and go away" ще е валиден и този сезон.

Двата местни пазара България и Румъния отново се представиха незадоволително и не успяха да усетят и частица от ентузиазма, завладял световните пазари в началото на месеца. Нещо повече - румънският пазар, в лицето на BET, дори отчете спад от 4.3 %, докато българският SOFIX отстъпи с 0.84 %. В края на месеца българските компании представиха своите отчети за първата четвърт от годината, като забележителна печалба показва торовият производител Неохим (NEOH), което логично бе оценено от инвеститорите.

Месецът беше неприятен за почти всички водещи акции в Румъния, но особено лошо бе представянето на местния газов доставчик Romgaz (SNG), чиито акции изтриха 11.8 %, след слабите данни от спад в доставките и нарастващите провизии. След първият годишен ръст за миналата година на разрешителните за строителство в страната от 2008 г. насам, трендът запазва своята динамика и през първите месеци на годината и ръстът при жилищното строителство е с 17 % спрямо миналата година. В България секторът също продължава бума от предходната година. Европейската комисия представи и прогнозите си за представянето на двете икономики, като прогнозира ръст на БВП за 2016 и 2017 г. от 2 % и 2.4 % за България, докато за Румъния съответно 4.2 % и 3.7 %. За тази година се очакват отрицателни нива на инфлацията и в двете страни (-0.7 %), и намаляване на безработицата в България до 8.6 % през тази и 8 % през 2017 г.

Регионалният бенчмарк EFM Europe+CIS excl.RU отчете отстъпление от 1.57 % след силния предходен месец. Представянето на България и Румъния от началото на годината продължава да бъде по-слабо от представянето на останалите пазари, включени в него. Адванс Инвест също не прави изключение и от началото на годината е на минус 8.5 %.

[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.

