

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за януари 2018 г.**Тихомир Каунджиев**
Портьфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Първият месец на 2018-та година донесе сериозен ръст на пазарите на фонда. Основния бенчмарк на румънския пазар, индексът BET завърши месеца на ниво от 8370.46 пункта и регистрира ръст от 8.0% от началото на годината. Индекса BET-TR, който включва дивидентите на 25-те най-търгувани компании регистрирани на румънската борсата отчете месечен 8.0%. Този силен ръст нареди румънския пазар на 4-то място сред индексите от Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Интересно е да се отбележи, че ръста идва на фона на поредната порция политическа несигурност подадена оставка на Михай Тудосе, който е втори поред премиер в Румъния, оттеглящ се от поста заради конфликт с лидера на управляващата Социалдемократическа партия.

Водещият български борсов индекс на БФБ-София, индексът SOFIX, приключи януари на ниво от 712.73 пункта, което се равнява на ръст от 5.2% и запазва тенденцията за покачване за втори пореден месец. Широкият измерител на пазара BGTR30 отчете скромнен ръст от 2.8% в рамките на месеца. Краят на януари бе разгара на корпоративния сезон на българските компании, които като цяло покриха голяма част от очакванията на инвеститорите и регистрираха поредната успешна година за публичните компании. Повишеното вътрешно потребление и външно търсене са в основата на добрите резултати. Положително е това, че продължаваме да наблюдаваме увеличените нетни приходи от продажби и нивото на нетна рентабилност. Друга добрата новина е, че растежът се наблюдава в широк кръг от сектори като услуги, машиностроене и фармация.

Най-голям принос за положителната доходност на портфейла на фонда през Декември имат акциите на „Химимпорт“ (+35.3%), „Централна Кооперативна Банка“ (+48.6%), „Северкооп-Гъмза Холдинг“ (+64.7%) и Banka Transilvania (+11.5%), SIF Oltenia (+13.3%) и Romgaz (11.0%). През месец януари НСА на „Адванс Инвест“ отчете повишение от 5.85%. Позитивното представяне на фонда от началото на годината се потвърждава от това, че доходността му остава стабилна и следва близко представянето на неговия бенчмарк MSCI EFM Europe + CIS ex RU (+3.9%). Измервайки доходността на фонда за последните 3 години (+10.3% анюализирана) виждаме, че представянето му е изключително на фона на отрицателната доходност (-1.0% анюализирана) на бенчмарк индекса за същия период от време.

[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.