

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за април 2018 г.**Тихомир Каунджиев**
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

През изминалия месец станахме свидетели на разнопосочно представяне на фондовите пазари в България и Румъния. През април водещия индекс на румънската борса BET остана на ниво от 8713 пункта, което на практика е без изменение спрямо края на предходния месец. Тази пауза в тенденцията идва след период на изключително силно представяне на румънските публични компании през първите три месеца. Букурещката борса остава сред най-добре представящите се пазари в региона и в света с 12.4% ръст през тази година. Трябва да се отбележи фактът, че през втората половина на април BET успя да прескочи нивото от 9 000 пункта, което последно бе регистрирано преди 10 години. Нивото е близо до историческия максимум на индексът от 10,813 пункта, достигнат през юли 2007г. Сантиментът на търговията в Букурещ бе повлияна основно от корпоративните тримесечни отчети, така и от обявените или вече гласувани дивиденди.

През април водещият индекс на Българска фондова борса SOFIX се нареди сред печелившите показатели в Централна и Източна Европа. Бенчмаркът реализира повишение от 1.4%, достигайки до ниво от 658 пункта., но въпреки това от началото на годината до края на април SOFIX продължава да е с негативна доходност от -2,85%. В основата на ръста през изминалия месец бяха следните дружества от състава му, които записаха осезателни ръстове в цената на акциите си - „Химимпорт“, „Монбат“ и „Стара планина холд“. Корпоративните резултати за първото тримесечие не успяха да зарадват пазарните участници, но за сметка на това бяха изненадани позитивно от производителя на акумулаторни батерии "Монбат" и собственикът на завода за целулоза в Свищов "Свилоса", които планират да разпределят дивиденди. През Април НСА на ДФ Адванс Инвест отчете понижение от 0.9%, което се отрази и на представяне на фонда от началото на годината - вече с отрицателна доходност от -1.03%. Въпреки това представянето на фонда превъзхожда значително това на неговия бенчмарк MSCI EFM Europe + CIS ex RU (-0.28% за месеца и -7.35% от началото на годината). В рамките на месеца най-голям принос към доходността на портфейла на фонда имаха положителните изменения на OMV PETROM (+9.1%), „Химимпорт“ (+6.2%), „Свилоса“ (+8.6%), Fondul Proprietatea (+2.2%) и Vanca Romana Pentru (+2.0%). За последните 3 години ануализираната доходност на фонда е +7.2% в сравнение с отрицателната възвращаемост на индекса (-5.3% ануализирана).

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.