

ДФ Адванс Източна Европа - инвестиционен коментар за май 2018

Надя Неделчева
Портьфейлен мениджър

Движенията на международните пазари бяха основно позитивни през април. Регионът на Централна и Източна Европа обаче се представи негативно като MSCI EFM Europe+CIS се понижи с 3.2%, докато бенчмаркът без Русия отчете лек спад (-0.28%).

Позитивните движения при петрола (ръст на брента от 5.3% през месеца) от една страна поддържат позитивизма към руския пазар. От друга страна през месеца САЩ наложиха санкции срещу руския олигарх Олег Дерипаска, като опасенията за нови икономически санкции срещу Русия доведоха до силен натиск към руската рубла, която загуби 6.8% спрямо долара. Изразени в местна валута, руските акции поскъпнаха с 1.6%

С над 9% се понижи турския индекс, като резултат от понижението на кредитния рейтинг на страната от S&P до под инвестиционен като следствие от нарастващите дисбаланси в икономиката, основно по линия на високата инфлация, високите нива на дефицита по текущата сметка и на задлъжнялостта. Междувременно турския президент Ердоган обяви предсрочни избори за парламент и президент през юни тази година вместо през ноември, 2019 г. В допълнение на спада на цените на акциите, турската лира достигна нов исторически минимум губейки нови 2.3% спрямо долара.

Движенията при останалите пазари от портфейла бяха по-слаби. Българският индекс остава на отрицателна територия от началото на годината въпреки ръста от 1.4% през месеца. Румънският пазар приключи месеца без промяна, сръбският индекс загуби 0.6%. Хърватският индекс се повиши минимално (+0.3%)

Фондът запазва много по-доброто си представяне спрямо двата бенчмарка в дългосрочен план.

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.