

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за януари 2017

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Първият месец на 2017 г. бе позитивен като цяло за глобалните пазари с по-силно представяне на развиващите се пазари. В региона на Централна и Източна Европа се наблюдаваха смесени движения, като MSCI MSCI EFM Europe+CIS започна годината със спад от 0.48% в еврово изражение, докато бенчмаркът изключващ Русия поскъпна с 2.54% за месеца.

На фона на много силна 2016 г., първият месец на 2017 г. бе слаб за руския пазар, като MICEX приключи почти без промяна. В допълнение на това рублата се обезцени с 2.2% спрямо еврото, което натежа върху представянето на регионалния бенчмарк Отстъплението на цената на петрола (петролът сорт Brent започна годината със спад от 2%) допринесе за слабото представяне на пазара.

След силен натиск върху турския пазар през 2016 г. като резултат от повишените геополитически рискове, годината започна силно за турските акции, като BIST 100 отчете ръст от 10.4%, което го постави в челните позиции по най-силно представяне през януари в глобален мащаб. Същевременно обаче турската лира бе обект на засилен разпродажби, като в резултат загуби 8.5% спрямо еврото, с което изтри основната част от печалбите на акциите изразени в местна валута. В края на месеца, в унисон с очакванията, рейтинговата агенция Фич намали кредитния рейтинг на страната на ниво под инвестиционен, след като това вече бе направено от другите големи рейтингови агенции през 2016 г. В допълнение на това S&P намали перспективата на страната от стабилна на негативна. Политическите рискове вече видимо оказват влияние върху икономическото представяне на страната, което обуславя намаляването на рейтинга ѝ.

При останалите пазари от портфейла на фонда, със силно представяне бяха Украйна (+9.2%), Хърватска (CROBEX: +7.4%), както и Румъния (+6.1% ръст на BET). Българският пазар поскъпна с нови 2.7% след силна 2016 г., докато сръбският BELEX15 отстъпи с 2.6%.

През януари дяловете на фонда поскъпнаха с 2.16%, с което се представи по-силно от индекса включващ Русия и малко по-слабо от бенчмарка без Русия.

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.