

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за юни 2014 година

Георги Георгиев
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

След предприетите действия от страна на ЕЦБ в началото на месеца по намаляване на основния лихвен процент, позитивният тон преобладаваше на световните пазари. В началото на месеца, азиатските акции достигнаха най-високите си нива от 3 години насам, а като цяло развиващите се пазари продължиха по-доброто си представяне от началото на годината от развитите. Американският фондов пазар се представи стабилно и регистрира ръст от 1.9 %, като S&P 500 се приближи плътно до психологическите нива от 2000 пункта. Бундесбанк завиши очакванията си за ръст на немската икономика от 1.7 % на 1.9 %, но пък доверието на потребителите леко се влоши, поради опасенията от формирането на балон с оглед на силното поскъпване при цените на акциите, недвижимите имоти и падането на доходностите на облигациите. Така немският фондов пазар отчете спад от 1.1 % през месеца.

Съвсем различно протече търговията в България през този месец. Стартирайки вяло, основният измерител SOFIX продължи да регистрира все по-ниски стойности и след неуспешен тест на нивото от 600 пункта продължи своя път надолу. Политическата несигурност и липсата на какъвто и да е консенсус сред управляващите доведоха до криза на доверие, която бързо се прехвърли в изключително стабилната до този момент банкова система на страната. Така в рамките само на седмица, две от най-големите банки в страната, собственост на български собственици, се озоваха притиснати до стената от слухове за големи тегления на средства. Медийната атака срещу Корпоративна Търговска Банка доведе до нейното затваряне и минаването и под контрола на БНБ до 21 юли. Акциите на банката бяха спрени от търговия. Другата банка срещу която бе насочена атаката отново бе публично търгувана - Първа Инвестиционна Банка, като акциите и колабираха с над 40 % в рамките на 2 дни, преди намесата на властите и БНБ през последния уикенд на месеца. Все пак реакцията им най-после парира настъпилата паника, като бе одобрена кредитна линия от ЕК и допълнително бе пласиран дълг, постъпленията от който да послужат за заздравяването на банковата система.

В резултат на тези процеси, българският фондов пазар прояви нетипична силна волатилност в рамките на седмица, като SOFIX тества два пъти ключовото ниво от 515 пункта, преди инвеститорите да се успокоят в последния ден на месеца и да ограничат спада му до 8.9 % през юни. За разлика от него румънският BET успя да затвори за първи път от на ниво над 7000 пункта от 6 години насам, или от времето на сериозните трусове покрай финансовата криза от 2008 г. От началото на годината индексът е акумулирал ръст от 8 % и застига SOFIX, който е на зелено от 12.18 % оттогава.

В края на месеца, Румъния осъществи най-голямото IPO на местния пазар, набирайки 444 млн. евро от продажбата на 51.2 % от дела си в Electrica. Енергийният дистрибутор, който бе листнат и на Лондонската борса, се превърна в 6-тата по капитализация компания на румънската борса.

Сътресенията на фондовия пазар в страната се отразиха съществено на представянето на Адванс Инвест през месец юни. Тъй като реално в крайната цена на фонда се отрази представянето на активите към предпоследния ден на месеца, без да се вземе под внимание силното отскачане на SOFIX с 5.8 %, за месеца той регистрира отстъпление от 7.4 %. Реално, ако се отчете цената на дял от първия ден на месец юли, която правилно отразява сравнението с представянето на двата индекса на пазарите, в които инвестира фондът, отстъплението е 1.4 %.

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.