

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за октомври 2016 година**Георги Георгиев**
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Месец октомври протече динамично в очакване на предстоящите в САЩ президентски избори и малко повече ясното за позицията на ФЕД, относно вдигането на лихвения процент в края на годината. Липсата на волатилност от началото на месеца, бе изместена от значително по-висока такава в края му. Катализатор се оказаха не особено окуражителните новини за състоянието на световното търсене, пречупено през данните за експорта на втората по-големина световна икономика. Сравнително слабите корпоративни резултати на американските компании също повлияха негативно. Все пак Китай успя отново да покаже ръст от 6.7 % за Q3 на годишна база, като бързият растеж на кредитите и на бумът на недвижимите имоти бе в основата му. В същото време бизнес климатът в Германия показва най-висока стойност от повече от 2 година, което провокира DAX да постигне и най-високото си ниво от началото на годината. В същото време доларът показва отново сила, което доведе до това в крайна сметка европейските водещи индекси, в лицето на DAX и CAC 40 да поскъпнат с 1.5 % и 1.4 %, докато американският S&P500 да отчете спад от 1.9 %.

Октомври се оказа втори пореден добър месец за българският SOFIX, след като индексът отбеляза силен ръст от 5.4 %. Така само за два месеца успя да реализира покачване от 15 % - нещо което не бе правил от началото на 2014 г. Тогава ръстът достигна нива от 625 пункта, след което SOFIX падеше в продължение на повече от 2 години. Тригърът на сегашното поскъпване определено бе новосъздаденият ETF върху основния индекс. Това фокусира вниманието на инвеститорите изключително върху акциите на компаниите, включени там. Именно те бяха и основните поскъпващи и през този месец.

Внимание заслужава и успешното пласиране на второто технологично IPO на българския пазар. Алтерко се превърна и в първата презаписана емисия на него от 2008 г. насам. Компанията набра 2.17 млн. лв., като интересът беше за 3 пъти повече акции от предложеното. Това бе и допълнителен лакмус за нарасналия интерес към БФБ.

Румънският BET отново показва отстъпление и загуби 1.81 % през месеца. Така отново показва, колкото и странна да е, силната си корелация с американския пазар. Така от началото на годината пазарът е надолу от -2.8 %. През месеца силно представяне имаше единствено BVB - акцията на местната борса, която поскъпна с 7 %. Теглото и обаче в основния индекс бе пренебрежимо малко. От началото на годината сред лидерите освен комуналните компании, изпъква и TLV с доходност от 34 %.

Адванс Инвест постигна ръст от 3.11 % през октомври. Основните двигатели за него бяха акциите, част от SOFIX, които представляват малко под 1/4 от активите му. Основният бенчмарк в региона MSCI EFM Europe + CIS ex RU се представи добре през месеца и постигна ръст от 4.23 % през него.

[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.

