

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за юли 2014 година**Георги Георгиев**
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

През месеца добрите макроикономически новини присъстваха на световните пазари. След като доверието на американските потребители достигна най-високото си ниво от средата на 2007, и това на немските такива също отбеляза най-силното си представяне от декември 2006 г. насам. Испанската икономика отбелязаха най-бързия си растеж в последните 6 години, а Британската икономика премина предкризисния си пик. Черешката на сладоледа пък бе 4 % нарастване за първата половина на годината на най-голямата икономика в света. Твърде многото добри новини за пазарите обаче не доведоха до очакваните нови покачвания, а бяха използвани за разпродажби на развитите пазари - немският DAX отчете спад от 4.5 %, докато американският S&P500 отстъпи с 1.5 % през месеца. Индексите на периферните европейски икономики също отбелязаха понижения, докато отново се затвърди тенденцията за много по-силно представяне на развиващите се пазари, като Китай сериозно се откри сред тях с ръста си от 7.5 % за месеца.

През Юли и двата пазара в портфейла на фонда претърпяха загуби. След като SOFIX се изстреля с 5.8 % през последният ден от търговията през юни, последваха още няколко силни дни, след които индексът се установи очаквано в диапазона на нива от 515-565 пункта. Така за месеца той отчете отстъпление с 1.94 %. Средно дневният обем на търговията на акциите включени в основния борсов измерител SOFIX бе 300 хил. лв., което е изключително ниско ниво на фона на интереса към тези позиции през последните няколко месеца

Румънският BET също достигна най-високата си точка в първите дни на месеца, и оттогава записа отстъпление в рамките на 1.35 % при слаба волатилност на пазара. Лятното настроение също властваше на пазара в Румъния след като средният дневен обем на борсата в Букурещ падна три пъти от средната си стойност за последните 3 месеца.

В началото на август стана ясно, че румънската централна банка ще намали още веднъж лихвения процент до рекордно ниската стойност от 3.25 %, при очаквания за продължаване поддържането на ниските нива на инфлация - отчетено забавяне до 0.7 % спрямо година назад през м. Юни. Очакванията са за годината да остане в рамките до 2.5 %.

През месеца стана ясно, че Electrica (EL) ще замести S.S.I.F Broker (BRK) в основния индекс BET. Също така е важно да се отбележи, че теглото на Румъния в индекса MSCI Frontier Markets 100 ще нарасне от 2.23 % до 3.38 % в периода до м. ноември, след последната смяна на методологията му.

Оставката на правителството на Пламен Орешарски най-сетен е факт. Очаквано, този парламент се оказа най-кратко просъществувалият от новата история на България. Насрочените избори за нов такъв са за началото на октомври, междувременно ще бъде избрано служебно правителство за този преходен период. Разногласията и нападки между политическите партии продължиха и през този месец, което отново накърни сериозно законотворческата функция на парламента.

През месец юли, портфейлът на фонда поскъпна с 3.52 %, което реално се дължи на некоректното отразяване на цените за последния ден на предходния месец, поради силната волатилност на SOFIX. Реално спрямо първия ден на месеца, отстъплението е 0.9 %, което е в унисон с представянето на изкуствения индекс SOFIBET отбелязал отстъпление от 1.64 % през месеца. От началото на годината Адванс Инвест е реализирал ръст от 4.78 %.

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.