

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за август 2014 година

Георги Георгиев
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

В началото на месеца водещите световни пазари изживяха една мини корекция и докато американският S&P 500 коригира едва 4%, то немският DAX падна значително – с цели 10% - под влияние главно на напрегнатата обстановка в Украйна. През втората половина на август пазарите успяха да възстановят голяма част от загубите, като американският индекс дори постигна и нови исторически върхове - затваряйки за първи път над 2000 пункта.

Макроикономическите данни за всяка от големите световни икономики отново не убедиха, че е налице по-сериозно възстановяване, което пък за пореден път се превърна в добра новина за онези инвеститори, които се надяват, че това ще е основателна причина централните банки да продължат да осигуряват евтин паричен ресурс, който бе в основата на силното представяне на пазарите през последните 2 години. Допълнително и шефът на FED - Джанет Йелен - засили тази увереност с изказването си през месеца.

През юли безработицата в България допълнително намаля, благодарение най-вече на сезонната заетост, и падна до 11,5%, каквато в момента е и средната безработица за Евророната. Румънската икономика също продължи да създава работни места, като за година броят на безработните е паднал с 2,6%, докато броят на свободните работни места е нараснал с цели 20,9% за този период. Безспорно това е добра новина за местното потребление, но и не толкова за местните компании, които ще се наложи да увеличават заплатите на служителите си в обозримо бъдеще.

През месец август румънският фондов пазар се представи изключително стабилно и румънският основен индекс BET затвърди пробива над ключовото ниво от 7000, който стана факт в началото на юли. Така след постигнатия ръст от 3,28% през този месец, от началото на годината румънският пазар вече е с двуцифрен ръст – 10,04%. Силно се представиха компаниите от енергийния сектор, които в средата на месеца показаха и не лоши резултати за първата половина на годината.

Българският SOFIX също намери сили да запише ръст от 1,6%, който отново да го върне на двуцифрена доходност от началото на 2014 – 10,91%. Явно пълното безветрие и липсата на катаклизми подействаха положително на инвеститорите, които реагираха спорадично единствено на консолидираните отчети на някои от компаниите в края на месеца.

Адванс Инвест също бе повлиян позитивно от представянето на двата пазара и резонно отбеляза ръст през август от 1,86%. Отново частта от румънски акции имаше по-голям принос, въпреки по-ниския си дял в портфейла. За това развитие обяснението е просто - негативното отражение на някои слаболиквидни позиции от български акции в портфейла. Към момента очакванията ни са, че румънският пазар има всички основания да продължи доброто си представяне, а българският пазар след дългата си консолидация да поднови позитивния си тренд по-късно през годината или в началото на следващата.

[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.

