

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

Отговорният за високосната година месец февруари не успя да донесе нещо по-различно от потвърждаване на негативният тренд, обхванал здраво в прегръдката си пазарите из целия свят. Развитието на месеца бе по подобие на януари, като стресовите моменти през първата му половина изобилстваха. Американският индекс S&P 500 отново бе разпродаден до предишните си дъна, но намери подкрепа на ключовото ниво от 1810 пункта - там където бе и 200 седмичната подвижна средна. Точно в този момент пазарът видя светлина в края на тунела, след като слухът за евентуално споразумение за намаляване обема на произведените количества петрол между Русия, Саудитска Арабия и останалите страни от ОПЕК обиколи медиите. Това провокира ръст на петрола, а оттам и на останалите световни индекси. И докато водещите пазари в Азия останаха слаби до последните дни от месеца, то щатските индекси и водещите европейски такива намалиха част от загубите си. Така S&P 500 остана на -5.5 % от началото на година, френският CAC 40 на -6.1 %, а немският DAX на 11.6 %.

Румънският водещ индекс BET успя да възстанови част от понесените загуби през тежкия за него януари. Все пак въпреки, че напредна с 1.9 %, от началото на годината остава на червено с -8.8 %. Българският SOFIX, който за пореден път показва липса на каквато и да е връзка със случващото се на запад, отчете лек спад от -0.2 %, а от началото на годината загубата му остава на поносими нива от -2.9 %. Данните за ръста на румънската икономика от 3.7 % за 2015 г., показват че строителството и услугите като търговия и транспорт са били сред главните двигатели на растежа, докато индустриалният сектор бележи забавяне. През 2015 г. строителството е отбелязало ръст от 10.4 %, а индустрията нараства по-слабо от икономиката. През 2016 г. е възможно ръста да дойде от същите сектори, както и през 2015 г.

Последният доклад на БНБ индикира, че външната среда ще остане източникът на несигурност за българската икономика през първата половина на 2016 г. Сериозният риск от забавяне на световната икономика и на водещите пазари, вероятно ще повлияе и на очаквания ръст на българската икономика. Прогнозата на регулатора е, че ще има забавяне на икономиката до 2.1 %, след реализираният ръст от 3 % за предходната година. Ръстът на потребителските цени също ще остане отрицателен през първата половина на годината.

През месеца Адванс Инвест не направи сериозни изменения и след слабия старт успя да завърши с минимален плюс от 0.7 %. Регионалният бенчмарк EFM Europe+CIS excl.RU също успя да изплува на положителна територия от 0.63 %.

[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.