

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за март 2014 година

Георги Георгиев
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Доверието в американските потребители през месец март достигна рекордно високо ниво за последните 5 години, далеч на прогнозите на анализаторите. Позитивен се запази и тренда в сентимента на големите производители в Япония, който достигна 7 годишен връх. Европа също отчита покачване на този измерител последните месеци, като в началото на годината записа най-добрата си стойност от 3 години насам, а за март и стойностите му за Франция достигнаха рекордни стойности в последните месеци.

Геополитическите новини бяха основният параметър във функцията на представянето на световните пазари. След редицата срещи на министъра на външните работи на Русия Лавров и държавния секретар Кери, ситуацията около Украйна започна да се поуспокоява. В допълнение на това и президентът Путин обеща на Меркел да започне изтеглянето на руските войски и връщането им на местата преди избухването на конфликта около анексирането на Крим. Намалването на напрежението повлия позитивно на капиталовите пазари в световен план и те успяха да отбележат ръст в края на месеца. В последната седмица от него силно представяне имаха развиващите се пазари и техните валути, които възстановиха част от загубеното в последно време.

Българският пазар остана "имунизиран" към конфликтът около Крим през месеца, като това можеше да се очаква не само поради силния тренд в който се намира, а и в липсата на пълна корелация с международните пазари напоследък. Все пак въпросителните около ситуацията с евентуалните санкции за Русия, в това число и несигурността около доставките за газ за страната (България е една от страните с над 90% зависимост от Русия) едва ли не бяха взети под внимание от мнозинството от инвеститорите. Пазарът все пак претърпя лека корекция през месеца в рамките на около 6 %, спрямо постигнатото интрадей ниво от 619 пункта на SOFIX. В крайна сметка обаче, индексът записа пети пореден месец с позитивна доходност, макар и в рамките на само 1 %.

Напълно различно бе положението с Румънския пазар, който показва доста силна връзка с динамиката на останалите пазари. Още в първия ден на търговията през месеца, който за щастие се падаше в почивния за България национален празник 3 март, той загуби 3.8 %, повлиян около напрежението в Крим. Все пак до края на месеца успя да намери сили и да възстанови част от загубеното, като в крайна сметка отстъпи с 1.74 % през март.

През месеца стана ясно, че БВП на румънската икономика е нараснал с 3.5 % в реално изражение и 7.6 % в номинално. В същото време обаче, бюджетният дефицит показва тенденция на повишаване и трудно ще срещне целевите нива от 2.2 % от БВП, след като за първите два месеца възлиза на 0.5 % от БВП.

Адванс Инвест завърши пореден месец на плюс като добави нови 1.93 % през март. От началото на годината фондът продължава да дава превес на инвестициите си в България спрямо Румъния, като с оглед на представянето на двата пазара тази тактика е закономерна - 22.1 % срещу отрицателна доходност от -2.6 % съответно. Перспективите пред двата пазара остават добри, като очакванията са румънският пазар да окаже по-сериозна подкрепа на доходността в следващите месеци.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс Инвест 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.

