

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за юни 2015 година

Георги Георгиев
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Данни за Адванс Инвест към 30.06.2015 г.

Активи: 4 906 479.63 лв.

НСА на дял в лв.: 1.0452 лв.

Изменение за месеца: - 2.88 %

Изменение от началото на годината: - 3.19 %

"Grexit" безспорно бе най-често споменаваната дума във финансовия свят от началото на годината. Пикът на честото и споменаваме обаче, критично нарасна с идването на края на юни, когато световните пазари реагираха изключително негативно пред перспективата Гърция да обяви фалит. Волатилността на развитите пазари нарасна значително, а водещите индекси в Европа отчетоха рекордни дневни понижения. В крайна сметка почти всички от тях отчетоха отстъпления с по над - 4% за месеца. Американският фондов пазар също остана подвластен на негативния сентимент и след като не успя да постигне нови върхове през месеца, завърши със спад от 2 %. Големият фаворит от началото на годината - Китай пък изпусна сериозно парата и след повишена дневна волатилност, завърши месеца на червено с повече от 7 %.

Две от потенциално най-засегнатите държави при негативно развитие с Гърция, а именно България и Румъния, като че ли не реагираха толкова негативно на поредния риск от балканската им съседка. И докато Румъния все пак регистрира понижение от 2.8 %, то ниската ликвидност на българския пазар, придружена с пълната апатия и на продавачите и на купувачите, доведе до символичен ръст от 0.5 % за месеца.

В макроикономически план и двете страни продължават да показват силни данни от началото на годината, потвърждавайки факта, че европейската икономика е в процес на растеж. Фискалната позиция на България показва изключително подобрене за първата половина на годината - събираемостта се повишава, като се очаква бюджетен излишък в рамките на 1 % от очаквания БВП, при дефицит от -1 % за същия период преди година. Безработицата в страната също бележи тенденция на намаляване и почти изравнява средната за ЕС. Износът отново регистрира сериозен двуцифрен ръст, идващ от силното търсене от запад. Румъния също регистрира подобен излишък, но след като от началото на юни правителството реши да намали ставките по ДДС върху храните (от 24% на 9 %), той постепенно ще премине в дефицит в следващите месеци. Очакванията са след намаляването на данъка, цените на хранителните продукти да отбележат спад от 12 %. Същевременно в началото на месеца, срещу премиера Понта започна разследване от страна на прокуратурата за корупция. В средата на месеца той временно се оттегли (за месец), поради здравословни причини.

Представянето на фонда през месеца бе слабо, регистрирайки отстъпление от 2.88 % през него. В следствие на ниската ликвидност на Българския пазар отново неликвидните позиции бяха тези, които допринесоха за слабото му представяне. Също така обаче и големите ликвидни позиции на двата пазара, като акциите на Трейс Груп и Fondul Proprietatea отчетоха по-големи спадове от основните индекси. Представянето на основния регионален бенчмарк- EFM Europe+CIS excl.RU също бе повлияно от неяснотите около Гърция и той отчете отстъпление с 4.36 % през месеца.

[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.

