

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за октомври 2017 година

Надя Неделчева
Портьейлен мениджър

Позитивната тенденция в региона на Централна и Източна Европа бе подновена през октомври след отстъпление на повечето индекси през септември. MSCI EFM Europe+CIS ex RU отчете ръст от 3.14% в еврово изражение през месеца и така възвръщаемостта от началото на годината отново надхвърли 20%.

Повечето от пазарите от портфейла на фонда приключиха месеца на положителна територия. Полският WIG20 се повиши с 2.9% като така възвръщаемостта му от началото на годината приближава 30%. Месецът бе много силен за унгарския пазар, който след ръст на BUX индекса от 6.2% през месеца, вече също е с възвръщаемост от над 20% от началото на годината.

След слабо представяне през 2016 г., чешкият пазар постепенно навакхва изоставането през настоящата. PX индексът добави 2% към стойността си през октомври (+15% YTD). В допълнение на това чешката крона продължи да поскъпва, след като курсът ѝ бе поддържан спрямо еврото в продължение на три години до април. През октомври чешката валута добави нови 1.2% спрямо еврото, като така поскъпването ѝ от освобождаването на курса през април надхвърля 5%.

Естонският пазар бе със слаба промяна през месеца (-0.8%), докато литовският индекс отчете ръст от 2.9%.

Публикуваните през октомври данни за ръст на БВП на евро-зоната през третото тримесечие на годината сочат засилване на темпа на ръст до 2.5% на годишна база, --- (при 2.3% за предходното тримесечие). Предвид силната обвързаност на региона на Централна и Източна Европа с евро-зоната по линия на износа, както и публикуваните междинни силни данни за регионалните икономики, очакваме, че през третото тримесечие ще се запази тенденцията на силно изпреварващ ръст на региона спрямо развита Европа.

В края на октомври бяха публикувани данните за безработицата в ЕС за септември, които продължават да сочат много ниски и падащи нива на безработицата в региона на ЦИЕ. При Чехия, която е страната с най-ниска безработица в ЕС, отново се наблюдаваше спад, като безработицата в края на септември е вече 2.7%. Потребителското търсене в Полша също е значително подпомагана от затагането на пазара на труда, като безработицата там се понижи до 4.6%.

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.

