

**ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за февруари 2017 г.****Георги Георгиев**  
**Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест**

Началото на новата 2017 г. се оказа повече от впечатляващо, след като "Ефектът Тръмп" продължи да доминира на световните пазари. Водещите американски индекси S&P 500 и DOW 30, постигнаха нови върхове, счупвайки важни психологически нива съответно от 2300 и 20 000 пункта. DOW дори постигна 12 последователни положителни сесии, което е най-добро постижение от 1927 г. насам и красноречиво говори за сентимента в момента на пазара. А ако добавим и статистиката, която категорично показва, че при положителен януари и февруари месец при S&P 500, от 1945 г. насам при 27 подобни случая, пазарът е завършвал положително годината точно в.....27 от тях, със средна доходност от 24 %, намираме лесно обяснение за силата му. Ентузиазмът на европейските пазари не беше толкова силно изразен на развитите от тях, а силният ефект падна върху страните от Източна Европа, които се представят доста стабилно от началото на годината.

Адванс Инвест отново получи подкрепа от силното представяне на Румъния, която е един от отличниците от началото на година, след като не направи абсолютно нищо запомнящо се през 2016 г.. И това се случва въпреки, протестите в Румъния постигнаха целта си и спорният текст в антикорупционния закон, предложен от социалистите бе премахнат. Равносметката бе няколко оставки и драматичен спад в доверието на управляващите, които стъпиха накриво още в началото на мандата си. В България пък тече предизборна кампания за изборите в края на месец март. Сериозно внимание заслужава единствено силно изразените популистки обещания, които са насочени отново към бедната част от населението и не вземат под внимание мнението на бизнеса.

Развитието на пазарите в портфейла бе добро и през февруари. Румънският ВЕТ продължи силното си представяне от началото на годината и постигна нов ръст от 6 % през февруари. От началото на годината румънският пазар е един от най-добре представящите се в световен мащаб и е постигнал ръст от 12.5 %. През месеца изключително силно се представи сектора на комуналните услуги, който се присъедини към енергийните производители като водещи пазара. Движещата сила за доброто представяне на румънските компании, бяха добрите корпоративни отчети от средата на месеца, които върнаха интереса на инвеститорите.

Консолидацията под важното ниво на съпротива (615-625 зоната) продължава при SOFIX. През месеца индексът постигна минимален ръст от 1.5 %. От началото на годината пазарът е напреднал с 4.2 %, като запазва бичия си сентимент от последната половин година.

След изключително успешният месец януари, през който Адванс Инвест постигна ръст от 7.44 %, последва спокоен месец февруари, през който фонда напредна с 0.87 %, покачвайки доходността си от началото на годината на 8.37 %. Най-силно представилият се регион в световен мащаб за втория месец на годината се оказа този на Източна Европа, като основният бенчмарк MSCI EFM Europe + CIS ex RU постигна ръст от 5.83 %, увеличавайки доходността си на 8.52 % от началото на годината.

[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](http://www.karollcapital.bg).

