

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

Надя Неделчева
Портьейлен мениджър

Развиващите се пазари продължиха да се представят по-силно спрямо развитите и през юли. Регионът на Централна и Източна Европа запази позитивната тенденция като MSCI EFM Europe + CIS ex RU приключи месеца с ръст от 2.18%, като така доходността му от началото на годината от 20.26% го поставя на челно място сред регионалните индекси.

Всички пазари, към които фонда има експозиция, приключиха месеца на зелена територия. Полша, която е с най-голямо тегло в портфейла на фонда, отчете нов ръст от 3.2% през месеца. Полската злата отбеляза известно отстъпление спрямо еврото (-0.7%). Пазарът игнорира протестите в страната породени от приетия спорен законопроект създаващ опасения за независимостта на съдебната система, който доведе и до предприемане на разследване от страна на Европейската комисия. Извън тези конфликти, полската икономика продължава да се развива с бурни темпове, като междинните данни за индустриалното производство, безработица, продажби на дребно предполагат, че икономиката ще запази силния си ръст и през второто тримесечие на годината след ръста на БВП от над 4% на годишна база през първото тримесечие.

Унгарският пазар поскъпна с 1.6% през месеца, а унгарският форинт поскъпна с 1.3% спрямо еврото. Чешкият пазар засили темпа на поскъпване като PX индексът добави нови 2.9% към стойността си. Чешката крона, чийто курс спрямо еврото бе освободен през април, поскъпна леко спрямо единната европейска валута.

Месецът бе много силен за естонския пазар, който поскъпна с над 8%, както и за литовския пазар, чийто индекс също отчете чувствителен ръст (+4.8%).

През месеца фондът се представи в унисон с представянето на бенчмарка, но запази по-силното си представяне за година назад.

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.