

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за януари 2018 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър

Годината започна позитивно за глобалните пазари, въпреки нарастващите опасения за корекция. Пазарите от Централна и Източна Европа също се представиха силно като MSCI EFM Europe+CIS ex RU стартира годината с ръст от 3.95% в евово изражение.

Със силно представяне през месеца бе чешкият пазар въпреки вота на недоверие към премиера Андрей Бабиш. Чешкият индекс PX поскъпна с 4.9%, а в допълнение на това чешката злота продължи да поскъпва, добавяйки нови 1.1% към стойността си спрямо еврото. Така от освобождаването на курса на злотата спрямо еврото през април, 2017 г., чешката валута е поскъпнала с близо 7%.

След много силно представяне през 2017 г. на полския пазар, когато основният индекс се покачи с над 25%, първият месец на 2018 г. отново бе позитивен за най-големия пазар от портфейла на фонда. Индексът WIG20 се покачи с 3.8%, а полската злота също поскъпна спрямо еврото (+0.5% за януари).

Унгарският индекс стартира годината с ръст от 2.1%, а естонският се повиши с 3.9%. С най-силно представяне през месеца обаче бе литовският пазар, който отчете ръст от над 11%. Тук обаче следва да се отчете и осезаемо по-ниската ликвидност на пазара.

Междинно публикувани макроикономически данни сочат, че икономиките от региона продължават да се развиват с изпреварващи темпове спрямо развита Европа. В януарската си ревизия за глобалното икономическо развитие Международният валутен фонд ревизира осезаемо нагоре прогнозите си за развиваща се Европа. Очакванията са, че ръстът на региона през 2017 г. надхвърля 5%, а за настоящата година се очаква той да възлезе на 4% (при очаквани 3.5% до момента). Повишението на прогнозите е основно заради оптимистичните очаквания за Полша и Турция.

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.