

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за април 2014 година

Георги Георгиев
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

В началото на месеца ЕЦБ обяви, че не само ще запази нисък лихвения си процент, но и ще обсъди възможности за допълнителни количествени улеснения в своята монетарна политика, очевидно под страха Еврозоната да не тръгне по пътя на дефлацията. Поредните данни потвърдиха, че бизнесът в еврозоната през Q1 се е наслаждавал на най--доброто си тримесечие от 3 години насам, а проучванията показват, че БВП за този период е нараснал с 0.5 %. Световните пазари започнаха силно месеца, но отново подновеното напрежение покрай сътресенията в Украйна породиха притеснения, и въпреки нелошите икономически данни и сравнително добрите резултати за първото тримесечие на компаниите отвъд океана, коригираха значително през първата половина на месеца. Все пак до края на месеца успяха да си стъпят на краката и в крайна сметка завършиха близо до нивата при които започнаха.

В унисон с ръстовете на световните пазари в началото на април, БФБ също изригна и само за 2 сесии успя да достигне предходните си най-високи нива, като SOFIX дори и регистрира ново най-добро ниво на затваряне от 622.8 пункта. В следващите сесии обаче индексът отново тества нивата от 600 пункта, като към момента се очертава ясна консолидация в рейнджа от 590 до 620 пункта. Всичко това протече при значително по-нисък обем спрямо предходните месеци. Подобна бе ситуацията на румънската борса, която след като бавно напредна до нивата над 6500 пункта през месеца и оформи консолидация между нивата от 6300-6550 пункта.

През месец април напрежението върху електроразпределителните дружества на БФБ леко спадна, след като ДКЕВР реши да забави процедурата по отнемането на лицензите на трите ЕРП, поради наличието на нова информация по случая. Това, както и предложението от УС на ЧЕЗ Разпределение България (ЗСЗ) за раздаване на брутен дивидент с дивидентна доходност от над 15 %, оказа позитивно влияние на акциите на компанията и те напреднаха с около 10 %. При останалите компании Петрол АД(5 РЕТ) също напредна с над 10 %, след като стана ясно след решението за увеличение на капитала, при емисионна цена от 5 лв. (25 % на пазарната по това време). Стойността на увеличението е 273 млн.лв.

Румъния ще успее да изпълни Маастрихтските изисквания за приемането на страната в Еврозоната през 2014 г., според управляващите в страната. Силното представяне на индустриалното производство през февруари, отбелязало ръст от 8.9 % на годишна база, пък изстреля страната сред първите в ЕС в това отношение. Все пак нарастването през февруари на лошите заеми до 22.5 % спрямо 19.05 % отреди години, все още оставя отворени някои въпроси за силата на възстановяването. През месеца, два от инвестиционните фондове SIF2 и SIF4 придобиха 7.57 % от Banca Transilvania (TLV), след като Bank of Cyprus продаде пакета си от 9.99 % в нея.

През месец април Адванс Инвест не отбеляза съществена промяна в представянето си, като за месеца дяловете на фонда поскъпнаха с 0,17 % . Така началото на годината постигнатият ръст е в рамките на 7,26 %.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс Инвест 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.

Прспектите, правилата и уставът на фондовете са публично достъпни във всички офиси на Карол Капитал Мениджмънт и в интернет на адрес www.karollcapital.bg.

