

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

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Като цяло настроенията на пазарите през май бяха по-скоро позитивни, като намаляването на политически рискове в Европа след изборите във Франция доведе до обръщане на вниманието на инвеститорите към позитивните данни за европейските икономики. Пазарите от Централна и Източна Европа се представиха смесено, като индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU приключи с ръст от 0.4% за месеца, запазвайки много по-силното си представяне от началото на годината спрямо индекса с Русия.

При пазарите от портфейла на фонда движенията бяха разнопосочни, като най-силен спад отчете Полша, която обаче бе с много силно представяне предните месеци. След спад на WIG20 от 4% през месеца, индексът е с ръст от 17% от началото на годината. Полската злота обаче поскъпна с 1% спрямо еврото. Междинно публикуваните от Евростат данни за ръста на БВП през първото тримесечие на годината сочат, че полската икономика е постигнала един от най-силните темпове на ръст в целия Европейски съюз. БВП на страната нараства с 4.1% през първото тримесечие спрямо година назад, което представлява и осезаемо засилване спрямо предходните тримесечия.

След силно представяне през април, унгарският пазар продължи с доброто представяне и през май. BUX се повиши с 4.8% за изминалия месец. Унгарската икономика също отчете много силно представяне през първото тримесечие на годината, като БВП се повиши с 3.7% на годишна база, значително над средното ниво за евро-зоната (1.7%).

Чешкият пазар остана почти без промяна през изминалия месец. Чешката крона обаче поскъпна с близо 2% спрямо еврото след като през април бе премахнат тавана ограничаващ поскъпването ѝ.

Балтийските пазари приключиха месеца разнопосочно – естонският индекс загуби 0.7% докато литовският се повиши с 2.1%. Литва също бе сред най-силно представящите се икономики в Европа с ръст на БВП от 4.1% за първото тримесечие.

Въпреки смесените резултати на пазарите от портфейла, фондът успя да се представи по-силно от бенчмарка за месеца, изпреварвайки го по доходност и от началото на годината.

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.