

## ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за март 2018

**Надя Неделчева**  
**Портфейлен мениджър**

След засилена волатилност на пазарите през февруари, движенията на глобалните пазари през март бяха основно низходящи като следствие от опасенията за търговски войни. Пазарите от Централна и Източна Европа пострадаха осезаемо от низходящите тенденции, като MSCI EFM Europe+CIS се понижи с 5.51% в еурово изражение, излизайки на отрицателна територия от началото на годината, а бенчмаркът без Русия се понижи с 6.56%.

Позитивната динамика на пазара на петрол (брентът поскъпна с 7.3% през месеца) от една страна подкрепя настроенията при руския пазар, чийто спад бе сравнително умерен. От друга страна обаче дипломатическите скандали дадоха своето отражение върху, като MICEX се понижи с 1.1%, но руската рубла загуби 2.3% спрямо еврото за месеца.

Турският пазар излезе на отрицателна територия от началото на годината към края на март, след като BIST100 загуби 3.4% през месеца. В допълнение на това като резултат от продължаващите да тежат геополитически рискове, турската лира се обезцени с 4.6% през март. Междинно публикуваните данни за ръста на БВП на страната сочат продължаващо динамично развитие, като икономическият ръст за 2017 г. възлиза на 7.4% при 3.2% за 2016 г.

При останалите пазари движенията бяха основно надолу. Хърватският пазар приключи месеца със спад от 1.9%, докато сръбският загуби 1.1%. Особено силен спад се наблюдаваше при българския пазар, който излезе на отрицателна територия от началото на годината след месечен спад на SOFIX от 5.4%.

На положителна територия приключи румънския пазар като BET добави 3.1% към стойността си и така към края на месеца е с ръст от над 12% от началото на годината, което го прави един от най-добре представящите се пазари в световен мащаб тази година. Продължават съобщенията за солидни дивиденди от румънските компании, които в значителна степен поддържат интереса към пазара.

През месеца фондът се представи по-силно и от двата бенчмарка, запазвайки по-доброто си представяне и в дългосрочен план.

### **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).