

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за август 2017 г.**Тихомир Каунджиев**
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

През изминалия месец бяхме свидетели на относително слабо активна борсова търговия на двата фондови пазара в България и Румъния. В същото време пазарите в Европа и Америка бяха сцена на нервна търговия, на която няколкодневни странични движения се редуваха с резки спадове, следвани от изненадващи повишения. Повод за всичко това бяха основно политическите недоразумения.

В края на месеца бяха оповестени намерения на новото правителство на Румъния за промени в частното осигуряване, които да намалят дела на задължителното частно пенсионно осигуряване и да пренасочат тези средства към държавните социални фондове. Няколко дни по-късно бе оповестено, че се обсъжда и въвеждане на данък върху размера на активите при банките и финансовите дружества. Тези две новини създадоха изключително негативни очаквания в пазарните участници, и бяха повод за разпродажба на най-търгуваните акции на борсата в Букурещ. Основния индекс на букурещката борса BET отбеляза спад от 2.7%, достигайки нивото от 8,052.03 пункта. Същевременно индексът BET-TR, който е коригиран, за да отразява дивидентите, изплатени от компаниите в индекса BET, отчете спад с 2.2% до ниво от 10,672.55 пункта.

След силното начало на месеца българските акции постепенно успокоиха темпото на поскъпването си, когато влязохме в сезона на консолидираните отчети. Всички борсови индекси на българския фондов пазар приключиха август разнопосочно. Основният индекс SOFIX проби до нов рекорд над 730 пункта, но в края на месеца се понижи до 705.44 пункта, и регистрира месечен спад от 1.4%. Въпреки спада от януари до края на юли SOFIX нараства с 20.3%, което го нарежда на пето място сред страните от региона на ЦИЕ. Широкият измерител на българския пазар BGTR30 реализира ръст от 1.3% в рамките на месеца, което потвърждава позитивната тенденция на пазара.

Силна подкрепа за доброто представяне на фонда за изминалия месец са акциите на Свилоза (+11.5%), Химимпорт (+10.8%), Централна Кооперативна Банка (+10.6%), IAR BRASOV (+15.47%) и SIF MOLDOVA (+11.35%). През месеца НСА на „Адванс Инвест“ отчита ръст от 1.0%, като същевременно наблюдаваме продължение на силното представяне на фонда от началото на годината с ръст от 22.0%. Позитивното представяне на фонда е потвърждава от това, че доходността му следва тази на бенчмаркът MSCI EFM Europe + CIS ex RU, който от началото на годината реализира поскъпване от 25.0%.

[Следете анализите на Карол Капитал Мениджмънт](#)

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.