

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

Надя Неделчева
Портьфейлен мениджър

Февруари бе съпроводен от повишена волатилност на глобалните пазари с нарастващи опасения за по-осезаема корекция. Повечето пазари приключиха месеца на отрицателна територия. Това важеше и за региона на Централна и Източна Европа като MSCI EFM Europe+CIS ex RU се понижи с 4.35% в евово изражение.

С най-слабо представяне сред пазарите от портфейла, а и цялостно за региона бе Полша, чийто индекс WIG20 се понижи със 7.4% през февруари. Полският пазар е в най-голяма степен корелиран с представянето на развитите пазари и така негативните тенденции се пренесоха и върху него. Така бяха изтрети печалбите от януари и към края на февруари полският индекс е на отрицателна територия от началото на годината (-3.9%).

Унгарският индекс също излезе на отрицателна територия към края на февруари, след като основният индекс загуби 5.2% за изминалия месец. При чешкия пазар движенията бяха по-слаби, като PX индексът приключи с месечна загуба от 0.9%.

Литовският индекс също загуби осезаемите 5.9%, докато естонският пазар бе сред малкото печеливши за месеца с ръст от 2.2%.

Междувременно Евростат публикува данни за ръста на БВП през четвъртото тримесечие на 2017 г. в Европейския съюз, които отново продължават тенденцията на много по-силен ръст на страните от региона спрямо развита Европа. С най-силен ръст на БВП сред страните от портфейла е Чехия, чийто ръст на БВП се ускори до 5.1% на годишна база пред последното тримесечие на годината. Унгарската икономика също засили темпа си на растеж, който достигна 4.8% през четвъртото тримесечие на 2017г., докато полската икономика нарасна с 4.3% (при средно 2.6% за ЕС).

През месеца цената на дяловете на фонда се понижи по-малко от бенчмарка, като се запазва и много по-силното представяне 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.