

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за ноември 2016 година**Георги Георгиев**
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Голямото събитие през месец ноември бяха президентските избори в САЩ, които съвсем разбираемо фокусираха вниманието на инвеститорите по целия свят. Изненадващият резултат от победата на Доналд Тръмп бързо тушира негативните настроения и още в същия ден доведе до ръст на местния пазар. Предизборната програма, афиширана от Тръмп бе интерпретирана в силния ръст на съответните сектори на американския пазар, които се очаква да бъдат най-облагодетелствани. Инвеститорите включиха отново на risk on режим, като за месеца S&P 500 постигна ръст от 3.4 %. Държавните облигации биваха разпродавани, а доларът и пазарът на акции показаха посоката на движение на парите. Очакванията за вдигането на лихвите от страна на ФЕД през декември допринесе за слабо представяне на развиващите се пазари. Все пак суровините и рисковите активи бяха отново на мода. Допълнителна инерция бе дадена и от срещата на ОПЕК в края на месеца, на която стана ясно, че страните от картела все пак ще намалят производството дневно с 1.2 млн. барела.

Българският SOFIX продължи силната серия и през ноември. След кратка корекция в началото му, през втората му половина инвеститорите подновиха покупките и така за месеца индексът постигна ръст от 5.8 %. От началото на годината пазарът вече е на плюс от 22.1 %, постигнат в рамките на последните 3 месеца, а сентимента изключително бичи. Към момента пазарът явно се е насочил към тестването на предишният краткосрочен връх отпреди 2.5 години на 625 пункта. Всичко това става на фона на поредната порция политическа несигурност в момента, след като правителството начело с Б.Борисов подаде оставка след катастрофално загубеният президентски вот през месеца. Подкрепеният от социалистите независим кандидат Генерал Румен Радев е новоизбраният президент на България.

Румънският BET отново показва явна апатия, като този път очаквано загуби корелацията си с американския индекс. За месеца акциите качиха едва 0.3 %, като продължава да е на червено от началото на годината с минималните 2.4 %. Икономическият сентимент в страната е близко до най-високите си нива от 2008 г. насам. Постоянно се подобрява доверието на потребителите и доверието в индустрията. Нивото на безработица непрекъснато пада, като към момента броят на безработните (активно търсещи работа) е на нива по-ниски отпреди 8 години. Все по трудно става намирането на точно търсените за дадената позиция хора, което без съмнение скоро ще окаже натиск върху работните заплати в посока нагоре.

Адванс Инвест продължи позитивното си представяне и през ноември, като постигна ръст от 4.55 %. Това успя да го изстреля на позитивна територия от началото на годината, като фондът е на зелено от 3.13 %. За доброто му представяне основна заслуга имат големите му позиции в България. Бенчмаркът в региона MSCI EFM Europe + CIS ex RU се представи слабо, като записа спад от 5.17 %, което го оставя на отрицателна територия от 6.25 % от началото на годината.

[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.