

ДФ Адванс Инвест – инвестиционен коментар за декември 2016 година**Георги Георгиев**
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Последният месец на годината беше изключително позитивен за капиталовите пазари. Носени от ентузиазма покрай избора на Тръмп, американските индекси добавиха нови проценти доходност, а отделно американският долар продължи силния си ръст, след като ФЕД покачи лихвения процент с очакваните 0.25 пункта. Петролът също получи подкрепа, след като ОПЕК все пак взе историческо решение за намаляване на произвежданите количества. Така широкият индекс S&P 500 добави 1.8 % и завърши годината с ръст малко над средния исторически от 9.5 %. Европейските пазари пък записаха един от най-добрите си месеци. Немският DAX постигна 7.9 % през месеца, затваряйки на зелено от 6.9 % за годината, а френският CAC-40 добави 6.2 % и също завърши годината на зелено - 4.9 %.

Силно представяне имаха и пазарите от региона на Източна Европа. Сред тях отново блестеше и българският SOFIX, който отново постигна един от най-добрите резултати през месеца - ръст от 4.2 %. Така за годината той поскъпна с цели 27.2 %. Силен бе месецът и за Румънския BET, който успя да завърши годината на позитивна територия - 1.2 %, след като през месеца поскъпна с 3.7 %, макар и поскъпването да дойде предимно от доброто представяне на две акции - OMV Petrom (+13 %) и BRD(+ 9 %).

През месеца и в двете страни част от портфейла на Адванс Инвест се случиха доста сериозни политически сътресения. Изборите в Румъния бяха спечелени категорично от социалдемократите с голяма победа. Невъзможността на лидера им Драгnea да заеме премиерския поста, поради обвинения за измама на предишния референдума, доведе до политическа нестабилност, след като президентът Йоханис върна предложената за премиер кандидатура. Все пак последващото предложение в лицето на бившия министър на комуникациите Сорин Гриндеану бе прието, румънската лея отново възвърна позициите си спрямо еврото. В същото време в България нито една от партиите, имащи право да получат мандат от президента да съставят кабинет, след като премиерът Борисов подаде оставка след загубените от кандидата му президентски избори, не се възползва от това. Така политическата нестабилност все още е налице, а правителството в оставка изпълнява функциите до съставяне на служебно такова.

Месец декември бе успешен за фонда, като през него той постигна ръст от 6,68 %. След силното представяне в последните няколко месеца на годината, Адванс Инвест успя да постигне двуцифрена доходност и завърши годината с ръст от малко над 10 %. Основният бенчмарк в региона MSCI EFM Europe + CIS ex RU също завърши годината силно. Въпреки ръста му от 5.29 % за декември, той остана на отрицателна територия за 2016 г. от 1.29 %.

[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.