

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

Изминалата година може да бъде определена, като годината на положителните очаквания и положителните икономически резултати. Последният месец на 2017-та година, както и второто полугодие на годината бяха относително спокойни и пазарните котировки останаха подвластни на тенденцията на консолидация след бурния ръст на цените от началото на годината и постигнатите през летните месеци върхови нива. Основният бенчмарк на БФБ-София, индекса SOFIX, приключи годината с ръст от малко над 15% до 676 пункта. Най-високото ниво за годината индексът на българската фондова борса беше постигнато в средата на месец август – 730.9 пункта. В края на годината румънският индекс BET завърши на ниво от 7753.74 пункта, което формира ръст от 9.4% за годината. Годишния връх при индекса бе формиран в началото на месец юни, когато пазарния измерител достигна 8707.43 пункта. Последните макро данни от двете икономики показват, че е налице значителна динамика и ръст както по отношение на икономическата активност, така и по отношение на цените на производителите и потребителските стоки. Сравнителния анализ на макро данните показва, че Румънската икономика отбелязва 8,8% растеж на годишна база за последното тримесечие, докато българската регистрира ръст от 3,9% за същия период на годината. Към момента политическата ситуация в двете страни изглежда стабилна, което от своя страна е предпоставка за по-добри бъдещи корпоративни резултати. Всичко това би следвало да благоприятства годишните резултати на борсовите компании, които предстои да бъдат оповестени в края на януари и началото на февруари. Най-голям принос за положителната доходност на портфейла на фонда през Декември имат акциите на „Северкооп-Гъмза Холдинг“ (+118.6%), „Адванс Екуити Холдинг“ (+48.6%), „Трейс Груп Холд“ (+5.8%), „Химимпорт“ (+5.2%) и IAR Brasov (+2.81%). През месец декември НСА на „Адванс Инвест“ отчете повишение от 0.3%, но същевременно затвърди доброто си представяне на фонда спрямо бенчмарк индексите на основните пазарни индекси в България и Румъния. Позитивното представяне на фонда от началото на годината (+21.6%) се потвърждава от това, че доходността остава стабилна и следва близко представянето на неговия бенчмарк MSCI EFM Europe + CIS ex RU (+22.4%).

[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.