

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за септември 2017 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър

След силно представяне предходните месеци през септември регионът на Централна и Източна Европа приключи надолу, в противовес на движенията при другите региони. MSCI EFM Europe+CIS ex RU изтри 6.27% от стойността си, но все пак остава с високи нива на възвръщаемостта от началото на годината (+17.2%).

Движенията при пазарите от портфейла на фонда бяха смесени, като полският пазар коригира след много силните движения както през август, така и цялостно предходните месеци. WIG20 се понижи с 2.5% като в допълнение злотата се обезцени с 1.1% спрямо еврото. Независимо от това полският пазар продължава да е един от най-силно представящите се пазари тази година с възвръщаемост от 26% за първите девет месеца на годината.

Унгарският пазар също беше в отстъпление, като BUX отчете спад от 2.1%. Унгарският форинт също загуби позиции спрямо еврото като се обезцени с 1.6% през месеца. Балтийските пазари също приключиха месеца на отрицателна територия като естонският индекс се понижи с 3.6%, а литовския с 2.6%. Единствено Чехия и Австрия отчетоха ръст през месеца, като основните индекси и на двата пазара се покачиха с 2.6%.

Междинно публикуваните макро данни за страните от ЕС като цяло дават основания да се очаква запазване на тенденцията на много по-силен икономически ръст при развиваща се Европа спрямо развитите страни и през третото тримесечие на годината, след много силни данни за предходните тримесечия. Публикуваните от Евростат през септември данни за ръста при разходите за труд сочат, че страните в региона отчитат засилване на ръста при възнагражденията, като така той е значително над средния за ЕС, като това, в съчетание с продължаващото падане на безработицата, подкрепя силно личното потребление. Така например при Унгария се наблюдаваше ръст на разходите за труд с 13% през второто тримесечие спрямо година назад (при средно от 1.8% за евро-зоната), а при Чехия ръстът надхвърли 11%.

Представянето на фонда през месеца бе много по-силно от това на бенчмарка, като цената на дяловете му се понижи съвсем слабо (-0.39%), като по този начин бе наваксано изоставането от индекса от началото на годината.

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.

