

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за септември 2016 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Настроенията на глобалните пазари през септември бяха смесени, като развиващите се пазари се представиха по-силно от развитите. Регионът на Източна Европа бе със смесени движения. MSCI EFM Europe+CIS се повиши с 0.45% през септември, докато бенчмаркът без Русия загуби 2.15% през месеца.

Постигнатото през месеца споразумение за ограничаване на производството на нефт от страните-членки на ОПЕК даде подкрепа на цената на петрола, като петролът тип брент се повиши с 4.3%, а WTI скочи с близо 8%. Това тласна курса на руската рубла нагоре, като тя поскъпна с 2.8% спрямо долара. Така руският пазар продължи да бъде сред най-добре представящите се в световен мащаб през 2016 г., като след ръст на доларовия RTS индекс от 4.3% през септември, печалбите от началото на годината надхвърлят 30%.

Лидер по поскъпване в региона, а и глобално през месеца обаче, бе Украйна. През септември стана ясно, че след приключване на обзора на антикризисната програма, МВФ ще отпусне 1 млрд. долара помощ на страната, като част от одобрените спасителни мерки в началото на 2015 г. УХ индексът скочи с 14% през изминалия месец, като печалбите му от началото на годината надхвърлят 18%. Същевременно обаче украинската гривна се е обезценила с над 7% от началото на годината след солидна обезценка през 2015 г.

При останалите пазари от портфейла силен ръст се наблюдаваше при българския пазар. През месеца бе пуснат първия ETF върху SOFIX, като стартът на търговията бе съпроводен от осезаем ръст на индекса (+8.6% през септември). Добрите резултати на туристическия сектор в Хърватска осигуриха подкрепа на туристическите компании, търгувани на борсата в Загреб, като CROBEX се повиши с 6.8%.

Въпреки новините, че FTSE поставя под наблюдение румънския пазар с оглед преместването му в категорията на развиващи се пазари (от категорията на frontier markets), позитивната тенденция от предните месеци бе прекъсната, като BET се понижи с 1.4%. Сръбският индекс се повиши с 1.5%, а турският пазар приключи почти без промяна въпреки новината за понижаване на рейтинга на страната от Фич.

През септември фондът отново успя да се представи по-силно и от двата използвани бенчмарка.

[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.