

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за февруари 2018

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър

Февруари бе много волатилен за глобалните пазари с нарастващи опасения за по-сериозна корекция. Повечето пазари приключиха месеца на отрицателна територия, като същото важеше и за региона на Централна и Източна Европа. След силен старт през януари, MSCI EFM Europe+CIS се понижи с 0.61% през февруари, докато бенчмаркът без Русия се понижи много повече, приключвайки със загуба от 4.35%.

Въпреки спада на цената на петрола, настроенята към Русия останаха позитивни като цяло, като индексът MICEX, който бе с много силно представяне през януари, добави 0.3% към стойността си. Същевременно руската рубла поскъпна с близо 1% спрямо долара и еврото. Именно стабилността при руския пазар през февруари бе в основата на много по-доброто представяне на бенчмарка с Русия.

Турският пазар отстъпи леко през февруари, като BIST100 се понижи с 0.26%, но същевременно турската лира успя да спре спада си спрямо еврото и да поскъпне с 0.6%.

Добрите корпоративни резултати при румънските компании бяха съпроводени от ръст на ВЕТ индекса с 1% през месеца, като така с ръста си от 9% от началото на годината румънският пазар е сред най-силно представящите се в региона. Румънската лея обаче продължи да е в отстъпление.

По-малките пазари от портфейла на фонда приключиха месеца негативно. Българският пазар загуби 3.7%, докато сръбският индекс се понижи с 2.9%. Хърватска също бе в отстъпление, обезценявайки се с 2.4% през февруари.

Междинно публикувани данни от Евростат за ръста на БВП в Европейския съюз сочат, че Румъния продължава да е страната с най-висок темп на нарастване през последното тримесечие на годината, когато икономиката расте със 7% на годишна база. България също расте с по-бърз темп от средния за ЕС (3.6% при 2.6% средно за ЕС).

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.