

Годишен Преглед 2020г.

Колкото и динамична да изглежда 2020г., още в самото ѝ начало инвеститорите на финансовите пазари имаха точна преценка за природата на кризата. В своята същност кризата, причинена от Корона вируса, представляваше силен, краткосрочен шок, приличащ на кризата от 2008г. За разлика от предишни икономически и финансови кризи при Корона кризата все още няма натрупани големи икономически дисбаланси, които да бъдат коригирани в дългосрочен план. Политическата класа по целия свят се стреми да запази доверието на обществото и способността си да управлява последствията от пандемията. Големите по обем фискални и парични политики обявени още в самото начало на Ковид кризата бяха приети и приложени изключително бързо. Тези действия от страна на правителствата доведоха до подкрепа на цените на рисковите активи в глобален мащаб. С оглед на тези събития през пролетта на 2020 очакванията на инвеститорите бяха за предстоящо значително икономическо възстановяване, което да се случи в рамките на следващите 12-18 месеца.

В края на 2020г. имаше ново увеличение на заболяемостта от Корона вирус. В някои държави дори бяха засегнати повече хора, отколкото по време на първата вълна. Новините за развитието на ваксини срещу болестта и стadiите на техните проучвания благоприятстваха положително очакванията на инвеститорите, отколкото негативните новини, свързани с болестта. Към края на 2020г. повечето индекси на акции възстановиха своите загуби, като някои дори достигнаха нови исторически най-високи стойности. Секторът на технологичните компании и този на цикличните продукти в САЩ бяха основните движещи сили на този процес. В Европа индексите на акции не се представиха толкова добре, колкото тези в САЩ. Причината за това е структурната разлика в компонентите на индексите на акции. В повечето европейски индекси преобладават енергийните и финансовите компании. В тяхното представяне липсваше същия подем, който беше двигател на технологичните компании в САЩ.



Влияние върху икономическите очаквания за следващата година ще оказват два вида фактори. Положително влияние се очаква от продължаващите парични и фискални политики от страна на Централните банки и правителствата, както и от реализираните печалби от компаниите. От друга страна основни рискове пред финансовите пазари са непредвидимите ограничения на мобилността от страна на отделните държави за справяне с разпространението на Корона вируса, както и високите нива на индексите на акции. Предпочитанията на инвеститорите за отделни компании или цели сектори ще определи кои индекси ще се представят по-добре през 2021г. С оглед на текущата конюнктура бързото възстановяване на финансовите пазари през изминалата 2020г. вече отразява очакванията за икономическо възстановяване през 2021г. и 2022г.

Годишен Преглед 2020г.

Фонд	Доходност за 1г.	Доходност за 2г. ³	Доходност за 3г. ³	Доходност за 4г. ³	Доходност за 5г. ³	Доходност от създаване ³
Райфайзен Консервативен Фонд България ¹	-0.26%	0.53%	0.24%	0.43%	0.49%	2.90%
Райфайзен Активна Защита в евро ²	-5.04%	-0.81%	-1.90%	-1.28%	-0.58%	1.14%
Райфайзен Активна Защита в лева ³	-5.40%	-1.20%	-2.24%	N/A	N/A	-2.16%
Райфайзен Глобален Микс ⁴	-0.35%	3.28%	1.31%	1.25%	N/A	1.36%
Райфайзен Глобален Балансиран ⁵	-0.59%	4.99%	N/A	N/A	N/A	1.67%
Райфайзен Глобален Растеж	1.21%	11.41%	3.27%	4.16%	3.90%	4.43%

¹ Промяна на инвестиционна политика на ДФ „Райфайзен Консервативен Фонд България“ от 18.01.2016г.

² Промяна на инвестиционна политика на ДФ „Райфайзен (България) Фонд Активна защита в евро“ от 25.11.2015г.

³ Доходността се анюализира

Райфайзен Консервативен Фонд България

2020г. беше необикновена година. Добрият ѝ старт бързо бе помрачен и следствие на кризата породена от Ковид-19 финансовите пазари преминаха през един бърз и силен спад. Още в първите дни на кризата Консервативен фонд България предприе мерки и намали риска, за да се защитят спестяванията на клиентите. Първоначално бяха продадени част от облигациите с по-дълъг срок до падеж. Допълнителна част от облигациите на фонда бяха продадени, след като финансовите пазари се успокоиха, с цел да се запази натрупаната доходност. По този начин се осигуриха достатъчно свободни средства и фондът посрещна безпроблемно обратните изкупувания на неговите инвеститори. След първата половина на годината и възврътания оптимизъм на световните финансови пазари Консервативен фонд България постепенно започна да увеличава инвестициите си. До края на годината фондът успя да възстанови почти изцяло спада в цената си и за последните 6 месеца на 2020г. реализира над 1% доходност.

Райфайзен Активна Защита в евро / Райфайзен Активна Защита в лева

В началото на март кризата с Корона вируса прерасна от Китайска в глобална такава. Европа беше силно засегната. Световната икономика премина в рецесия, подобна по мащаб на Голямата депресия от 1929г. Реакцията на финансовите пазари беше значително по-бърза дори от онзи период. Тези екстремни условия доведоха до толкова големи загуби, че нивата на защита на фонда бяха бързо достигнати. Тяхното задействане предотврати още по-големи загуби. С течение на годината част от рисковата експозиция бе възстановена и фондовете възстановиха част от загубите.

Райфайзен Глобален Микс / Райфайзен Глобален Балансиран / Райфайзен Глобален Растеж

Бързото разпространението в почти всички държави на коронавируса доведе до притеснения относно появата на глобална рецесия. В резултат на това фондовите борси се сринаха с 20 – 30% в рамките на две седмици с невиджана досега скорост. В началото на кризата фондовете намалиха своята рискова експозиция. Позициите в акции бяха намалени на няколко стъпки.. Поетапно с развитието на пандемията и събитията на световните пазари алокацията беше променяна и рисковите активи увеличавани. Тези действия допринесоха за възстановяване на загубите реализирани в началото на годината.

Настоящият бюлетин е само с информационна цел. Съдържа последната публично достъпна информация за пазарите към коментара на неговото издаване. Използваната информация е взета от публично достъпни източници, като не са пропуснати факти или събития, които биха променили нейната същественост или биха я направили некоректна и подвеждаща. Управляващото дружество не се ангажира с пълнотата и прецизността на информацията. Инвестирането в договорни фондове е свързано с определени рискове. Стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат. Печалбата не е гарантирана и съществува риск за инвеститорите да не възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите в договорните фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция, като инвестициите на самия фонд също не са гарантирани. Бъдещите резултати от дейността на договорните фондове не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди. Представената информация не е препоръка за инвестиция във финансови инструменти, в това число дялове на договорните фондове, организирани и управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт България и не следва да се тълкува като такава. За инвеститорите е препоръчително да се запознаят с актуалните проспекти и правила на Договорните фондове преди да вземат решение да инвестират. Пълните проспекти и допълнителна информация за договорните фондове може да бъде получена в офисите на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД и Райфайзенбанк (България) ЕАД, както и на интернет страницата на РАМ www.ram.bg