

Годишен Преглед 2021г.

Изминалата 2021 г. бе т.нар. пост-Ковид година. Вълните и новите щамове на вируса продължиха да бъдат част от ежедневието. Въпреки това наличието на ваксини и силен ваксинационен процес значително облекчават симптомите при заразяване с Ковид-19.

Фискалните и парични политики обявени още в самото начало на Ковид кризата бяха приети и приложени изключително бързо. 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. Възстановяването на световните индекси започнало през пролетта на 2020, продължи и през 2021г., като повечето световни индекси достигнаха нови исторически най-високи стойности. За периода 31 Декември 2020 г. – 31 Декември 2021 г. немският индекс DAX се повиши с +15.8%, в САЩ S&P 500 регистрира повишение от +27%. В България водещият индекс на БФБ SOFIX приключи 2020 г. с печалба от +42%.

Изминалата година може да се разгледа в две части: първите шест месеца и вторите шест месеца, с различни характеристики. През първата половина на 2021г. Глобалните фондови пазари имаха постоянен възходящ тренд подкрепен от добрите фундаментални данни (продължаващо стабилно възстановяване на икономическите показатели и корпоративните печалби) в съчетание с поддържащата парична политика от страна на Централните банки, надделяха над междинната инфлация и опасенията за лихвените проценти.

Част от опасенията на инвеститорите се материализираха през третото и четвъртото тримесечие на 2021г. От една страна макроикономическото възстановяване и инфлационната среда доведоха до забележимо увеличение на доходността на дълговите инструменти, което доведе до намаление на цената им. Това оказва негативно влияние върху възвращаемостта на фондовете, които имат предимно облигации в портфейлите си. От друга страна, пазарите на акции бяха значително по-нестабилни и волатилни, но запазиха позитивния си тренд.



Световните Централни банки предприеха различни действия спрямо пазарната конюнктура. Докато Европейската Централна Банка (ЕЦБ) отново подчерта продължителен период на ниски лихвени проценти с леко модифицирана парична стратегия, Федералният резерв на САЩ (ФЕД) излезе с позиция, която заявява по-ясни насоки за намаляване на количествените облекчения и при необходимост и увеличение на лихвите през 2022 г.

Годишен Преглед 2021г.

Фонд	Доходност за 1г.	Доходност за 2г. ⁶	Доходност за 3г. ⁶	Доходност за 4г. ⁶	Доходност за 5г. ⁶	Доходност от създаване ⁶
Райфайзен Консервативен Фонд България ¹	-1.14%	-0.70%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	2.63%
Райфайзен Активна Защита в евро ²	-0.31%	-2.66%	-0.65%	-1.53%	-1.10%	1.02%
Райфайзен Активна Защита в лева ³	-0.66%	-3.01%	-1.03%	-1.89%	N.A.	-1.81%
Райфайзен Глобален Микс ⁴	3.61%	1.62%	3.36%	1.87%	1.70%	1.75%
Райфайзен Глобален Балансиран ⁵	9.93%	4.64%	6.53%	N.A.	N.A.	3.71%
Райфайзен Глобален Растеж ⁶	23.25%	11.93%	14.46%	7.60%	7.32%	6.29%

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 ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева“ започна своето предлагане от 11.09.2017г.

⁴ ДФ „Райфайзен (България) Глобален Микс“ започна своето предлагане от 05.04.2016г.

⁵ ДФ „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд“ започна своето предлагане от 01.02.2018г.

⁶ ДФ „Райфайзен (България) Глобален Растеж“ има нова Главна схема от 18.11.2021г.

⁷ Доходността се анюализира

Райфайзен Консервативен Фонд България

След изпълнената с предизвикателства и динамика 2020 година, през изминалата 2021 г. ДФ Райфайзен Консервативен Фонд България отново насочи своя фокус към основните цели на инвестиционната си политика: ликвидност / сигурност / доходност.

За да осигури тези цели през 2021г. всички български вътрешни облигации бяха продадени или падежираха. Текущо инвестиционната насоченост на Фонда е към български евро-облигации и към облигации от Централна и Източна Европа, деноминирани в евро. Тези емисии се търгуват на международни пазари и се характеризират с най-висока степен на ликвидност: BVAL score > 8. Притежаваните облигации са с инвестиционен кредитен рейтинг.

През последното тримесечие зараждаща се инфлация в глобален мащаб оказва негативно влияние върху доходността на ДФ Райфайзен Консервативен Фонд България. С цел да се защитят инвестициите на клиентите си, Фондът ограничи своята активност, като бяха продадени част от облигациите с по-дълъг срок до падеж и беше увеличен делът на паричните средства.

Райфайзен Активна Защита в евро / Райфайзен Активна Защита в лева

Представянето на двата фонда зависи основно от представянето на Главната им схема – Raiffeisen Euro-Click Austria. Консервативният подход на австрийския фонд е насочен към спазване на нивото на защита и определя инвестиционната му стратегия. Това налага да се отделя значителна част от активите му в парични средства и/или нискорискови ценни книжа. Ограничената рискова експозиция, която бе възстановена след Ковид-кризата не успя да компенсира представянето на дълговите ценни книжа.

Райфайзен Глобален Микс / Райфайзен Глобален Балансиран / Райфайзен Глобален Растеж

Дългосрочният възходящ тренд на международните пазари на акции повлия благоприятно и върху развитието на останалите фондове на РАМ. По Проспект Главните им фондове имат възможност за по-голяма експозиция към рискови активи. Това им помогна да реализират и значително по-висока доходност спрямо нискорисковите фондове на РАМ.

В средата на м. ноември 2021 Райфайзен Глобален Растеж замени главната си схема и вече инвестира мин. 85% от активите си в Райфайзен-Устойчиви-Акции Австрия. Новият Главен фонд може да инвестира до 100% в акции и има насоченост към устойчиви инвестиции.

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