

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за април 2014 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Представянето на пазарите от региона на Източна Европа бе смесено през месец април. Измежду пазарите, включени в портфейла на Фонда Русия изпита нов спад - този път от 4.62% и за годината е вече 13.17% надолу (измерено чрез индекса MICEX). Основите страхове за Русия са свързани с международната изолация на страната по повод кризата в Украйна. Пазарът в Хърватска също бе под натиск и записа загуба от 2.11% за месеца. Останалите четири пазара от портфейла на Фонда обаче завършиха месеца на плюс: с най-голям ръст бе Украйна (+8.27% за индекса PFTS), следвана от Сърбия (+3.57% за BELEX 15), Румъния (+1.6% за BET) и България (+0.28% за SOFIX). Това позволи на портфейла на фонда за пореден път да победи бенчмарка. За април портфейлът на Фонда поевтиня с 0.3%, докато индексът MSCI EFM Europe +CIS загуби 3.49%. От началото на годината разликата между Фонда и индекса е вече близо 14 пункта, което е признак за правилната алокация, която Управляващото дружество възприе в началото на годината.

Силното представяне на Украйна и през месец април ни мотивира да увеличим частично теглото на украинските акции в портфейла на Фонда и в края на месеца бяха закупени позиции в Donbasenergo, Centerenergo и Ukrnafta. Перспективите през пазара обаче все още не са еднозначни предвид голямата политическа и вонна нестабилност в региона и риска от разпокъсване на страната. За нас обаче водещо ще е ценотоно движение и ако през май видим по-нататъшни признаци за ръст на украинския пазар, ще увеличим още малко теглото на този пазар в активите на Фонда.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс Източна Европа 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.