

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за март 2015 година

Александър Николов

Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Данни за Адванс Източна Европа към 31.03.2015 г.

Активи: 5 917 695 лв.

НСА на дял в лв.: 0.7366 лв.

	доходност за март	доходност за 2015г.	от създаването на фонда (анюализирана)
AEE	0.27%	2.88%	-3.54%
MSCI EFM Europe+CIS	0.72%	14.21%	-5.03%
MSCI EFM Europe+CIS ex Russia	-0.15%	0.62%	N/A

Регионът на Източна Европа като цяло бе под лек натиск през месец март, но имаше и пазари, които се представиха стабилно.

От пазарите включени в портфейла на Фонда, Русия и Украйна реализираха солидни загуби от над 7% за основните им индекси (MICEX и PFTS). Този път обаче, местните валути в двете страни се представиха по-силно и поскъпнаха спрямо долара и единната европейска валута. Така че представянето на тези пазари в реално изражение е по-добро.

От останалите пазари, загуби бяха отчетени в Румъния (-0.97% за BET) и Хърватска (-1.88% за CROBEX). За сметка на това, България и Сърбия се представиха доста по-добре и реализираха ръстове от съответно 5.39% (SOFIX) и 1.32% (BELEX 15). Текущата картина е такава, че фондовите пазари в Румъния и Сърбия са все още в средносрочен възходящ тренд, докато средносрочните тенденции в България (въпреки ръста през март) и Хърватска засега остават неутрални и дори леко негативни.

Представянето на портфейла на Фонда през месеца бе близо до това на основните индекси за региона. От началото на годината портфейлът на Фонда е с доходност от 2.88% в сравнение с ръст от 14.21% на индекса MSCI EFM Europe+CIS И 0.62% ръст на индекса MSCI EFM Europe+CIS ex Russia. Както е видно, основната причина за силния ръст на MSCI EFM Europe+CIS от началото на годината е позитивния тренд в Русия.

[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.