

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за май 2016 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

След добро представяне през първите четири месеца на годината, положителната тенденция в Централна и Източна Европа бе прекъсната през май, като MSCI EFM Europe+CIS загуби малко над 4% през месеца. В основата на слабото представяне бяха основно осезаемите понижения на руския и турския пазар. През месеца се загуби корелацията между движението на руската рубла и петрола, който поскъпна с малко над 3%. Независимо от това рублата се обезцени с 2.6% спрямо долара през месеца (като все пак остава на нива с 10% по-високи спрямо началото на годината). Руският индекс MICEX се понижи с 2.8% през май, а обезценката на рублата доведе до спад на доларово-деноминирания RTS от близо 5%. Независимо от това Русия остава един от най-силните пазари в региона тази година с ръст от близо 20% (измерено чрез RTS) от началото на годината.

Месец май бе много негативен за турския пазар, който също бе сред силно представящите се предходните месеци. Основният турски индекс стана жертва на повишения политически риск на страната в следствие на борбата за власт между президента Ердоган и премиера на страната Ахмет Давутоглу завършила с оттеглянето на Давутоглу. Опасенията за прекомерното засилване на правомощията на Ердоган стояха в основата на разпродажбите на турския пазар, който се обезцени с близо 9% през месеца. В допълнение на това турската лира също бе подложена на натиск като се обезцени с 5% спрямо долара през май.

При останалите пазари от портфейла на фонда единствено Хърватска отчете повишение през месеца (+1%), докато Румъния продължи със слабото представяне тази година отчитайки спад от 1.4%. Украйна, Сърбия и България приключиха месеца леко надолу.

През месеца фондът се представи по-силно и от двата индекса, които се използват като бенчмарк. През юни ще следим преразглеждането на санкциите от страна на Европейския Съюз към Русия, като премахването или облекчаването им, би могло да повиши интереса и паричните потоци към руския пазар.

[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.