

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за февруари 2014 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Най-интересните събития през февруари в региона на Източна Европа се случиха в Украйна. Политическата криза частично се разреши след като президентът Янукович напусна страната (подгонен от опозицията). От една страна, това развитие е позитивно за страната, от друга обаче - отваря нови въпроси и нова ситуация на несигурност, допускаща дори и риска от война между Русия и Украйна. В тези условия фондовият пазар направи силен ръст от 30%, но в същото време местната валута (гривната) се обезцени с над 20% след като страната на практика изчерпа валутните си резерви. Независимо от това, ние смятаме, че имаме условия на формирано дъно на този пазар като разбира се, тези очаквания следва да се потвърдят през следващите месеци.

От останалите пазари, продължи силното представяне на България (с ръст от 8.70% за SOFIX), докато останалите четири пазара от нашия портфейл се представиха по-слабо: MICEX в Русия завърши със спад от 0.61%, BELEX 15 в Сърбия загуби 1.0%, CROBEX в Хърватска поевтиня с 0.47%, а румънският BET отбеляза минимален ръст от 0.89% за месеца. Индексът за региона, MSCI EFM Europe+CIS отбеляза спад от 0.35% за месеца и е вече 7.31% надолу от началото на годината. За пореден месец портфейлът на Фонда се представи много по-добре като отбеляза ръст от 2.80% за месеца. Така от началото на годината Фондът се представя с над 12 пункта по-добре спрямо бенчмарка. Основна причина за това е по-голямата алокация към страните от Балканите (основно България, Румъния и Сърбия) за сметка на по-малка експозиция към Русия.

През март Управляващото дружество ще следи отблизо развитието на ситуацията на фондовия пазар в Украйна където са налице условия за започване на нов голям и продължителен възходящ тренд. В случай, че имаме по-сериозно потвърждение на тази тенденция (като например пазарът да реагира позитивно на някоя негативна новина), то ние ще преразгледаме разпределението по пазари и може да повишим теглото на украинските акции в портфейла.

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.