

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за август 2015 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Данни за Адванс Източна Европа към 31.08.2015 г.

Активи: 5 793 659 лв.

НСА на дял в лв.: 0.7293лв.

	доходност за август	доходност за 2015г.	от създаването на фонда (анюализирана)
AEE	-5.16%	1.86%	-3.48%
MSCI EFM Europe+CIS	-8.65%	-1.41%	-6.35%
MSCI EFM Europe+CIS ex Russia	-10.25%	-15.60%	N/A

След като и последният останал възходящ тренд (този в САЩ) се развали, последваха масирани продажби в почти целия свят. Пазарите от Източна Европа също пострадаха много и това доведе до обръщане на средносрочния тренд при някои от тях. С най-големи загуби през месеца от пазарите в портфейла на Адванс Източна Европа бе Румъния където индексът BET загуби 8.0%. До преди този спад това бе най-силно представящият се пазар в нашия регион. Сега, средносрочната картина за румънските акции е вече неутрална и рискът е значителен предишният възходящ тренд вече да е завършил.

Солидни загуби записаха и останалите пазари от портфейла на Фонда: в Русия индексът MICEX поскъпна с 3.8%, но след поредната обезценка на рублата, реалната му доходност за месеца е -4%. Сходни загуби записаха борсите в България, Хърватска и Сърбия. Българският SOFIX, хърватският CROBEX и сръбският BELEX 15 загубиха съответно 3.0%, 3.4% и 3.2%. Украинският пазар този път не изпита големи загуби, но отново реализира спад – този път от 1.7%.

Портьейлът на Фонда се представи много по-добре и от двата бенчмарка, въпреки че теглото на акциите е близо 89% от активите. За месеца фондът загуби 5.16%, докато MSCI EFM Europe+CIS загуби 8.65%. Още по-голяма бе загубата за индекса MSCI EFM Europe+CIS ex Russia (индексът, който не включва Русия), който поевтиня с 10.25%.

Представянето на Фонда е много по-добро спрямо двата бенчмарка и от началото на годината: +1.86% доходност за Фонда в сравнение с -1.41% и -15.60% доходност за двата индекса.

Спадът през август е сериозен знак за по-нататъшен натиск върху регионалните пазари, най-малкото през следващите 1-2 месеца.

[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.

