

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за юни 2014 година

Александър Николов
Портьфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Фондовите пазари от региона на Източна Европа се представиха смесено през месец юни. Силен спад видяхме в България, където SOFIX загуби 8.89% от стойността си. Този спад промени и средносрочния тренд на българския фондов пазар от позитивен на неутрален. Тази промяна ни накара да намалим съществено теглото на българските акции в края на месеца за сметка на повишаване на паричните средства. По-нататъшни загуби на SOFIX през юли (което към момента изглежда много вероятно) ще направи тренда за българските акции негативен. Ако това се случи, Управляващото дружество ще намали още теглото на българските акции, най-вероятно за сметка на увеличаване на теглото на Русия и Украйна, които пък в момента се представят силно.

Освен българският пазар, загуби през юни претърпя и борсата в Сърбия, където BELEX 15 загуби 2.88%. Останалите 4 пазара от портфейла се представиха по-силно като с най-голям ръст се отличиха Хърватска (ръст на CROBEX от 5.29%), Румъния (ръст на BET от 4.33%) и Русия (повишение на MICEX с 3.10%).

За месеца портфейлът на Фонда изостана с малко от представянето на бенчмарка, но все още е с по-добро представяне от началото на годината. За полугодieto с най-голям ръст се отличи пазарът в Украйна (ръст от 47.73% за индекса PFTS), но тук трябва да имаме предвид и голямата обезценка на местната валута, което прави ръста значително по-малък в реално изражение. България завърши полугодieto с ръст от 12.18%, но както вече посочихме, спадът през юни подлага под съмнение средносрочните перспективи тук. Третият най-добре представил се пазар в портфейла на Фонда за полугодieto бе Румъния с ръст на BET от 8.01%. За шестте месеца портфейлът на Фонда реализира доходност от 4.89%, докато бенчмарка MSCI EFM Europe+CIS отчете символичен ръст от 0.09%.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете на фонда 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.