

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за ноември 2013 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Месец ноември бе смесен за представянето на пазарите от нашия регион. Като цяло, големите пазари (Русия, Турция) бяха под сериозен натиск и завършиха месеца със загуби. На обрания полюс бяха по-малките пазари в региона, които реализираха положителна (макар и не много висока) доходност.

Измежду пазарите в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа най-добре се представи румънският пазар с доходност за индекса BET от 4.43%. Силно представяне имаха и борсите в Сърбия (BELEX 15 поскъпна с 3.55%) и България (ръст на SOFIX от 2.77%). Фондовите пазари в Хърватска и Украйна реализираха ръстове под 1%, а Русия реализира загуба от 2.04% (измерена чрез представянето на индекса MICEX). Прави впечатление стабилното представяне на пазара в Украйна въпреки политическите и социални сътресения там. Това ни кара да смятаме, че пазарът в тази страна вече е близо до формиране на дъно на продължилия вече близо 3 години спад. Ако тази тенденция се запази и през декември, Управляващото дружество ще има сериозни основания за значително повишаване на теглото на украинските акции през 2014г. Възходящият тренд в България, Румъния и Сърбия пък набира скорост и с оглед на това очакваме добро представяне от тези пазари и през месец декември.

Спрямо бенчмарка, портфейлът на Фонда отново се представи солидно по-добре. Реализираната доходност от +1.91% за месеца е с повече от 5 пункта по-добра от тази на индекса MSCI EFM Europe+CIS (този индекс реализира спад пот 3.75% за месеца най-вече заради високото тегло на по-големите пазари от региона в него). От началото на годината представянето на портфейла на Фонда е с 12 пункта по-добро от това на бенчмарка.

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.