

## ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за май 2014 година

**Надя Неделчева, CFA**  
**Портьейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд**

Месец май бе много силен за източноевропейските пазари, прекъсвайки негативната тенденция от предходните месеци. Развиващите се пазари бяха със силно представяне като цяло, а индексите за Централна и Източна Европа на MSCI отчетоха най-силен ръст. MSCI EM Eastern Europe изтри голяма част от загубите си от началото на годината след ръст от малко над 10 % миналия месец. В основата на този покачване стоеше Русия, където доларовият RTS индекс скочи с над 12 %. Все пак поради осезаемите загуби от предходните месеци, индексът все още е на -10.2 % от началото на годината.

Много силен ръст от региона отчетоха и Унгария, Украйна и Турция – съответно 10.5 %, 10.7 % и 7.3 %. Румъния също се представи силно с ръст от близо 5 %. Полша бе почти без промяна, както и България и Сърбия.

В резултат на позитивните движения на пазарите, дяловете на ДФ Адванс IPO Фонд поскъпнаха с близо 5 % за месеца. През месеца портфейлът на фонда бе частично реструктуриран, като бе намалено теглото на българските акции, до под 8 % от активите, като същевременно в резултат на стабилизирането и подобренията перспективи пред турския пазар, увеличихме теглото на турските акции до 8,5 % от портфейла.

През май беше осъществено първичното публично предлагане на чешката пивоварна Lobkowicz. Компанията привлече близо 15 млн. евро, като това е първото IPO на чешката борса за последните три години.

През юни се очаква да стартира най-голямото IPO в Румъния до момента. Съобразно приватизационната програма на правителството през месеца на борсата в Букурещ ще бъде листната енергийната компания Electrica. Планира се и двойно листване в Лондон, като очакванията са да бъдат набрани между 800 млн. и 1 млрд. долара. Този таргет на търсени средства е значително над 520-те млн. долара привлечени при IPO-то на Romgaz миналата година, което е най-голямото IPO в Румъния до момента.

### **Предупреждение за риска**

Стойността на дяловете ДФ Адванс IPO Фонд 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](http://www.karollcapital.bg).