

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за февруари 2016 година

Надя Неделчева

Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа

През февруари негативните настроения продължиха да доминират на глобалните пазари като цяло, като в основата на движенията стояха противоречиви икономически данни, създаващи опасения за глобалния икономически растеж. Все пак част от пазарите приключиха месеца на положителна територия след ръст през втората половина на месеца. Пазарите от Централна и Източна Европа се представиха смесено, като MSCI EFM Europe + CIS ex RU отчете лек ръст от 0.63%.

Пазарите от портфейла на фонда също се представиха смесено. Полският пазар, който бе под натиск предходните месеци, поради спорните реформи, предприемани от новото правителство, през февруари бе сред по-добре представилите се, като индексът WIG20 се покачи с 2.5%, но все още оставайки на отрицателна територия от началото на годината. За разлика от него, чешкият пазар бе най-слабо представилите се пазар в региона, отчитайки спад от 6.9%. Унгарският пазар също бе сред слабо представилите се със спад от 2.8%. Естонският пазар се представи силно през месеца, след посезаем ръст през втората половина на февруари, приключвайки с покачване от 5.2%. Литовският индекс бе почти без промяна. Австрийският пазар, към който фонда има експозиция, остана със слабо представяне, отчитайки лек спад през месеца като към края на февруари бе с малко над 10% по-надолу, спрямо началото на годината.

В резултат на разнопосочните движения на пазарите от портфейла, дяловете на фонда поскъпнаха с 1.69% през месеца, представяйки се по-добре от използвания бенчмарк. В основата на по-доброто представяне стоеше основно полският пазар, който е с най-голям дял в портфейла на фонда, като принос имаше и поскъпването на полската злата през месеца. През февруари бе извършено частично реструктуриране в частта с полски акции, като увеличихме експозицията си към банковия сектор, за който очакваме силно представяне през 2016 г. и същевременно излязохме от някои индустриални компании, перспективите за които се влошават.

[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.