

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за октомври 2016 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Настроенията на глобалните пазари през октомври бяха подвластни на очакванията за резултатите от президентските избори в САЩ в началото на ноември, както и противоречиви икономически данни. Развиващите се пазари се представиха по-силно от развитите. Централна и Източна Европа продължи да се представя силно, като MSCI EFM Еуро+СIS се повиши с 3.56% през месеца, докато индексът без Русия добави 4.2%, все още обаче оставайки на отрицателна територия от началото на годината.

Отстъплението на цената на петрола прекъсна позитивния тренд при руския пазар, който приключи месеца почти без изменение измерено чрез доларовия RTS индекс. Руския остава обаче най-силно представения се пазар в региона за годината с ръст от малко над 30%, след много слабо представяне предните години. Турският пазар приключи месеца на положителна територия, като BIST 100 добави 2.7% към стойността си (+9.5% от началото на годината). Същевременно обаче повишените геополитически рискове поставят турската лира под натиск, като тя се обезцени с 3.3% спрямо долара през октомври (-6% от началото на годината). Поради тези рискове, въпреки силното представяне на турската икономика, оставаме със сравнително по-ниско тегло на инвестициите си в турски акции спрямо теглото на Турция в индексите за региона.

Румънската лея също загуби позиции спрямо долара, обезценявайки се с 3.2% спрямо щатската валута, като същевременно румънският индекс се понижи с 1.8%.

Най-малките пазари от портфейла на фонда се представиха най-силно. Стартирането на ETF върху SOFIX бе съпроводено от чувствителен ръст на българския индекс, който след ръст от 5.4% през октомври, се намираше на нива с 15.4% по-високи спрямо началото на годината. Сръбският индекс излезе на положителна територия от началото на годината след ръст от 6.5% през месеца. Хърватският индекс добави 0.9% към стойността си. Украинският пазар поскъпна с 4.7%.

Фондът поскъпна с 0.57% през месеца, запазвайки по-силното си представяне от бенчмарка изключващ Русия от началото на годината, а също и за година назад, а изоставането спрямо индекса с Русия се дължи на по-ограниченото тегло на руски акции в портфейла на фонда.

[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.

