

## ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за февруари 2015 година

Надя Неделчева, CFA

Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа

Данни за Адванс Възможности в Нова Европа към 28.02.2015 г.

Активи: 3 375 032 лв.

НСА на дял в евро: 0,8775

Изменение за месеца: +2,28 %

Изменение от началото на годината: +6,06 %

Февруари бе много положителен за световните пазари, като през изминалия месец регионът на Централна и Източна Европа също успя да се възползва от позитивните тенденции. Индексът MSCI EFM Europe + CIS се покачи с близо 10 %. В основата на силното поскъпване бе резкият ръст на руския пазар, който след много слабо представяне предните месеци, поскъпна с над 20 % през февруари (измерено чрез доларовия RTS индекс). Със силно представяне бяха Украйна (+16,4 %), Унгария (+10,2 %), а също и Чехия (+7 %). След добро представяне през 2014 г, турският пазар бе под натиск през февруари, като основният турски индекс загуби повече от 5 %.

Както обявихме миналия месец, Управляващото дружество взе решение да промени името и стратегията на фонда. С решение на Комисията за финансов надзор смяната на името на фонда от Адванс IPO Фонд на Адванс Възможности в Нова Европа бе одобрено, заедно с новата стратегия, през втората половина на февруари. Фондът ще инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, но преимуществено в Полша, Чехия, Унгария, както и балтийските републики. Допускат се и инвестиции и в австрийски компании, чиито приходи са в значителна степен генерирани в региона. Фондът ще продължи да участва активно в IPO сделки, като по преценка на Управляващото дружество може да участва и в IPO-та в други страни от региона на ЦИЕ извън горепосочените, като целта ще е възползване от атрактивни възможности и в този случай ще се прилага правило за краткосрочен хоризонт на държане на инвестициите (до няколко месеца).

След получаване на одобрение от регулаторния орган за гореописаните промени, започнахме да реструктурираме портфейла на фонда, като промените ще се правят поетапно и процесът ще отнеме известно време. Така теглото на Русия в края на месеца бе редуцирано до под 8 % от активите, а малко под 9 % са инвестициите ни в турски акции. Теглото на Полша бе увеличено до 24 % от активите и поетапно ще бъдат добавяни нови позиции, търгувани на борсата във Варшава. Постепенно ще бъдат добавяни и позиции от балтийските пазари, както и от Чехия и Унгария.

С оглед на течащото реструктуриране на портфейла, в края на месеца теглото на акциите бе близо 77 %. Дяловете на фонда поскъпнаха с 2,28 % през февруари.

[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](http://www.karollcapital.bg).

