

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за август 2014 година

Александър Николов
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Повечето пазари от Източна Европа се представиха силно през месец август и индексът MSCI EFM Europe+CIS отбеляза ръст от 0.52%. От пазарите в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа, с най-силен ръст бяха Сърбия (+5.46% за BELEX 15) и Румъния (ръст от 3.28% за индекса BET). След спад в началото на месеца, пазарът в Русия се обърна и успя да завърши също със силно поскъпване. MICEX добави 1.53% през месеца. Пазарите в България и Хърватска също отбелязаха ръстове съответно от 1.60% и 1.95%. Единственият спад бе в Украйна, където пазарът потъна с цели 6.32% след като военнополитическата ситуация продължи да се влошава. В допълнение, гривната също се обезцени с 8.4% спрямо долара, което направи представянето на този пазар изключително негативно. Това е и основната причина за спада в портфейла на Фонда с 1.29% за месеца. Представянето на Фонда обаче продължава да бъде солидно по-добро спрямо това на бенчмарка MSCI EFM Europe+CIS от началото на годината.

Трендът на повечето пазари от региона на Източна Европа продължава да е позитивен и това е и причината да имаме позитивни очаквания за следващите месеци. През септември ще е интересно да видим дали Русия най-сетне ще успее да поскъпне над консолидацията, която бе в сила за последните няколко години. За да стане това, е нужно да видим движение на MICEX над 1550 пункта. Основните рискове сега продължават да бъдат пред пазара в Украйна, който след силния срив през август развали предишния си възходящ тренд. Към момента Фондът е инвестирал около 90% от активите си в акции и не очакваме това да се промени през месец септември.

[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.