

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за август 2015 година**Надя Неделчева, CFA****Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа***Данни за Адванс Възможности в Нова Европа към 31.08.2015 г.**Активи: 2 986 133 лв.**НСА на дял в евро: 0,8015*

	Изменение през май, 2015 г.	Изменение YTD
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	-4,44 %	-3,13 %
MSCI EFM Europe + CIS ex RU	-10,25 %	-15,6 %

Опасенията за твърдо приземяване на китайската икономика продължиха да доминират на глобалните пазари през август, водейки до много висока волатилност и резки спадове. Европейските пазари реагираха също много силно, като индексите на развитите пазари отчетоха спадове от порядъка на 6-8 %. Пазарните сътресения в глобален мащаб намериха отражение и върху представянето на региона на Източна Европа. Индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU задълбочи спадовете си от началото на годината до над 15 % след рязко понижение през август от над 10 %.

При пазарите, към които ДФ Адванс Възможности в Нова Европа има експозиция, най-силен спад се наблюдаваше при Австрия, чийто основен индекс се понижи със 7 %. Унгарският пазар остава най-добре представящият се пазар в региона от началото на годината с ръст от близо 29 % към края на август, като през изминалия месец отчете спад от малко над 5 %. Полският пазар се обезцени с близо 3 %, а чешкият пазар се понижи слабо (-0,7%). Естонският пазар отчете слаб ръст, а основният литовски индекс се понижи с близо 2 %.

Междинно публикуваните през август данни за ръста на БВП за второто тримесечие на годината сочат, че голяма част от страните от региона на Централна и Източна Европа са сред най-добре представящите се в Европа. Лидер бе Чехия, която отчете засилване на ръста на икономиката си до 4,4 % през второто тримесечие спрямо година назад. Полската икономика също засили темпа си на ръст до 3,6 %. БВП на Унгария през второто тримесечие нарасна с 2,4% - също над средния темп от 1,6 % за Европа.

През миналия месец бе намалено теглото на Полша, като същевременно добавихме нови позиции в Чехия и Унгария, а също така увеличихме теглото на някои от позициите ни в Естония. С оглед повишените рискове пред пазарите, теглото на акциите бе намалено до под 85 %.

[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.