

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за декември 2013 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

За пореден месец портфейлът на ДФ Адванс Източна Европа се представи много по-силно от индекса за Източна Европа - MSCI EFM Europe+CIS, който ние ползваме за бенчмарк. Този индекс поевтиня с 3.65% през месеца след слабото представяне на пазарите в Турция, Полша и Чехия (тези пазари реализираха спадове между 4 и 10%). За сметка на това, пазарите от портфейла на Фонда се представиха силно през декември като 5 от тях реализираха ръст, а шестият (Украйна) остана без изменение. Точно представянето на пазара в Украйна обаче е може би най-впечатляващо през този месец. Въпреки социалните вълнения в Украйна и породената там политическа и икономическа нестабилност, фондовият пазар остана без изменение. За нас това е много позитивен сигнал, че спадът на борсата в Украйна през последните 3 години е отчел вече всички лоши новини, които оттук нататък могат да станат факт. Предвид на това, ние очакваме фондовата борса в Украйна да започне нов възходящ тренд вероятно още през първата половина на 2014г.

С най-силен ръст през декември от пазарите от портфейла на Фонда бе българският. След като добави 4.92% през декември, SOFIX стана един от топ-пазарите на 2013г. в света с ръст от 42.28%. Много силна 2013г. бе и за румънския пазар където индексът BET реализира ръст от 26.10% (през декември поскъпването бе 2.51%). Пазарите на Русия, Сърбия и Хърватска се представиха по-слабо, но и те приключиха 2013г. на позитивна територия (с ръстове за годината между 2% и 6.5%).

Повече подробности за очакванията ни за 2014г. както и инвестиционната стратегия, която ще следваме, ще може да научите в подробния инвестиционен коментар, който ние публикуваме в края на месец януари всяка година.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс Източна Европа 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.