

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за ноември 2015 година

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

През ноември голяма част от глобалните пазари продължиха позитивната тенденция от предходния месец. Най-силен фактор за движението им остават залозите относно покачване на лихвите в САЩ за първи път от 2006 г. при предстоящото заседание на Федералния Резерв в средата на декември.

Регионът на Централна и Източна Европа се представи слабо, като индексът MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 0.53%, а индексът изключващ Русия се понижи с близо 4%.

При пазарите включени в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа движенията бяха низходящи с изключение на Русия. Руският RTS индекс, деноминиран в долари, бе почти без промяна, а MICEX се покачи с 3.5%. След терористичните удари в Париж през ноември с действията си Русия се прояви като съюзник в борбата с тероризма. Това отслаби напрежението в отношенията със Запада, намалявайки политическия риск на руските акции, като инвеститорите започнаха да преразглеждат експозицията си към руския пазар. В рамките само на няколко дни след терористичните атаки в Париж RTS се покачи с 10%.

Румъния приключи месеца със спад от 2.6%. С толкова се понижи и основния хърватски индекс, а българският SOFIX продължи да се представя слабо, понижавайки се с 2.5% през ноември. Най-силен спад отново бе отбелязан от украинския пазар, който загуби близо 10 % през месеца и загубата му от началото на годината надхвърля 30%. Сръбският пазар бе почти без промяна.

През ноември цената на дяловете на фонда се промени слабо, а представянето му от началото на годината остава по-силно спрямо двата бенчмарка.

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.