

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за май 2014 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

След като предишните месеци пазарите от Източна Европа се представяха смесено (най-общо ръст на малките пазари и спад на големите), през май видяхме силно представяне на всички пазари като големите пазари от региона (Русия, Турция) определено бяха водещи в движението нагоре. Руският MICEX поскъпна с 9.65% и е с най-голям принос за ръста на индекса MSCI EFM Europe+CIS. Измежду пазарите в портфейла на Фонда с най-добро представяне бе този в Украйна: ръст от 10.71% за индекса PFTS. По-малките пазари от Балканите се представиха по-слабо, но все пак Румъния, България и Сърбия отчетоха ръстове (съответно от 4.64%, 0.54% и 0.39% за индексите BET, SOFIX и BELEX 15). Единственият пазар на загуба за месеца бе хърватският където CROBEX загуби 1.15% от стойността си.

Предвид по-слабото представяне на малките балкански пазари, портфейлът на Адванс Източна Европа този месец се представи по-слабо от бенчмарка MSCI EFM Europe+CIS. Въпреки това, портфейлът на Фонда продължава да побеждава бенчмарка в представянето си от началото на годината и от създаването на фонда (от октомври 2006г!).

Предвид на силното представяне на Украйна и Русия, Управляващото дружество увеличи дела на тези пазари в портфейла на Фонда и като резултат инвестициите в акции вече се доближават до 90% от активите. Очакванията ни остават позитивни за региона на Източна Европа предвид и на силното представяне на развиващите се пазари като цяло през последните два месеца.

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.