

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за декември 2014 година

Надя Неделчева, CFA
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

Данни за Адванс IPO Фонд към 31.01.2015 г.

Активи: 3 299 853 лв.

НСА на дял в евро: 0,8579

Изменение за месеца: +3,69 %

Изменение от началото на годината: +3,69 %

Годината започна положително като цяло за глобалните пазари като сред лидерите по поскъпване бяха развитите европейски пазари, подпомогнати от обявените от Европейската централна банка мерки в подкрепа на икономиките на евро-зоната. Регионът на Централна и Източна Европа обаче не успя напълно да се възползва от позитивния тренд, като половината от регионалните пазари приключиха месеца на отрицателна територия. Сред пазарите присъстващи в портфейла на фонда с най-слабо представяне бяха Казахстан със спад от над 12 % (Казахстан присъства в портфейла ни с една позиция търгувана като GDR в Лондон), а също така и Русия (RTS отчете спад от 6,7 %) и България (-4,1 %). Сред печелившите бяха Турция с ръст от 3,8 % и Полша (+1,1 %), докато Румъния и Сърбия бяха почти без промяна.

Регионалните валути продължиха да са под силен натиск, като особено силен отново бе спада при руската рубла, която загуби нови близо 13 % спрямо долара след 45 % спад през 2014 г. Между 4 и 10 % загубиха и останалите валути, към които фонда има експозиция.

Индексът MSCI EFM Europe +CIS се покачи с 3,15 % в еурово изражение, а дяловете на ДФ Адванс IPO Фонд се повишиха с 3,69 % като стойност. През месеца не бяха правени промени в портфейла на фонда.

След внимателен анализ на конюнктурата и перспективите пред сегмента на първични публични предлагания в региона на Централна и Източна Европа, управляващото дружество взе решение да модифицира инвестиционния фокус на фонда с оглед търсене на нови възможности, както и да смени името му на Advance Emerging Europe Opportunities (Адванс Възможности в Нова Европа). Фондът ще инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, но преимуществено в Полша, Чехия, Унгария, както и балтийските републики. Фондът също така ще инвестира и в австрийски компании, чиито приходи са в значителна степен генерирани в региона. Същевременно по преценка на Управляващото дружество фондът може да участва и в IPO сделки в други страни от региона на Централна и Източна Европа, като целта ще е възползване от атрактивни възможности и в този случай ще се прилага правило за краткосрочен хоризонт на държане на инвестициите (до няколко месеца). По-подробна информация за тази промяна може да бъде намерена в детайлния инвестиционен коментар за 2014 г.

[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.

