

**ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за март
2015 година****Надя Неделчева, CFA****Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа**

Данни за Адванс Възможности в Нова Европа към 31.03.2015 г.

Активи: 3 337 704 лв.

НСА на дял в евро: 0,8688

	Изменение през март, 2015 г.	Изменение YTD
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	-0.99 %	+5 %
MSCI EFM Europe + CIS ex RU	-0.15 %	+0.62 %

Въпреки доминацията на темата с преговорите между Европейския Съюз и Гърция относно предоставянето на помощ на южната ни съседка и изпълнението на съответните условия за отпускането ѝ, като цяло настроенията на пазарите през март останаха позитивни. В региона на Централна и Източна Европа движенията бяха смесени като индексът MSCI EFM Europe + CIS се промени слабо (+0,72 % в еврово изражение). Предвид затягането на тона към Гърция и липсата на споразумение с ЕС, гръцкият пазар се срива с близо 12 %. При останалите пазари силни движения се наблюдаваха при Украйна, която загуби 7 %, а унгарският пазар поскъпна с малко над 8 %.

През март започнахме активното реструктуриране на портфейла на фонда съобразно обявената предходния месец нова стратегия, предвиждаща инвестиции в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, но преимуществено в Полша, Чехия, Унгария, както и балтийските републики. Пълното реструктуриране на портфейла ще приключи в рамките на настоящия месец. През март допълнително излязохме от руските си позиции, като в края на месеца на Русия се падаха едва 2 % от активите. Турските акции също бяха значително редуцирани, като теглото им бе намалено под 5 %. В рамките на месеца изцяло излязохме от позициите си в Румъния, а също така и в Сърбия. Теглото на България бе слабо намалено, като окончателната продажба на позициите ни на БФБ ще бъде реализирано през април.

Същевременно увеличихме теглото на полските акции до малко под 40 %. Реализирахме и първите си инвестиции в Чехия, Унгария и балтийските пазари. В резултат на реструктурирането в края на месеца нивото на инвестираност на портфейла бе малко над 70 %. Теглото на акциите ще бъде увеличено поетапно в рамките на месеца над 80 %, като ще се стремим към тегло на акциите от порядъка на 85-90 %.

[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.

