

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за юли 2014 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Юли бе поредният месец, в който пазарите от региона на Източна Европа не се движиха заедно. Силни загуби претърпяха борсите в Русия (-6.55% за индекса MICEX), Унгария (-5.8%), Чехия (-5.2%), Гърция (-3.7%) и Полша (-3.7%). От пазарите в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа, освен Русия, загуби претърпяха и пазарите в България (спад на SOFIX от 1.94%) и Румъния (-1.35% за индекса BET). В същото време, някои пазари се представиха много силно. Украйна поскъпна със 7.77% (индекса PFTS), Сърбия добави 4.83% (BELEX 15), Хърватска (CROBEX) се повиши с 1.33%. Силно се представи и пазарът в Турция (който е извън нашия портфейл), който поскъпна с 4.7%. Така, портфейлът на Фонда, който е с експозиция към България, Румъния, Сърбия, Хърватска, Русия и Украйна нетно поскъпна с 0.88% за месеца и отново победи с много индекса за региона на Източна Европа, който използваме за сравнение – MSCI EFM Europe +CIS (този индекс поевтиня с 4.93% през месеца). От началото на годината представянето на Фонда е още по-добро: Адванс Източна Европа е с доходност от 5.82%, докато бенчмарка е назад за годината с 4.84%.

Очакванията ни са предстоящото разделение между пазарите да продължи и през месец август. Негативният низходящ тренд в Русия е вероятно да продължи и този месец и точно това е и причината текущо Фондът да е алокирал по-малка част от активите си към този пазар. Според нашата „таргет“ алокация за второто полугодие на годината, Русия следва да е с тегло от 31%. Текущо обаче ние ще продължим да поддържаме тегло около 21% докато не получим сигнал, че спадът в Русия е завършил.

В същото време, очакваме силното представяне на Украйна и Сърбия от последните месеци да продължи, а средносрочните перспективи в Румъния според нас остават много добри на този етап. Затова и текущо Румъния е с най-високо тегло в портфейла на Фонда.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете на фонда 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.