

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за януари 2014 година

Александър Николов
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Търговията на фондовите пазари през януари бе съпроводена с големи движения на почти всички пазари по света. Американският фондов пазар прекъсна силната си серия от 2013г. и реализира загуба от 3.6%. С това на практика получихме сигнал и за обръщане на тренда там. Според нас предстоят месеци на низходящ тренд на най-големия фондов пазар в света. Останалите пазари също бяха под натиск като най-губещи бяха големите развиващи се пазари. Източна Европа не направи изключение и индексът MSCI EFM Europe+CIS реализира спад от 6.98% за месеца. Големи загуби видяхме на пазарите в Турция и Русия (в доларово изражение).

В същото време по-малките пазари от региона на Източна Европа се представиха добре. Българският пазар реализира ръст от 11.25% и е сред най-силно представящите се пазари в света. Фондовите пазари на Сърбия (+2.84% за индекса BELEX 15), Хърватска (+0.52% за индекса CROBEX) и Украйна (+0.36% за индекса PFTS въпреки социално-политическите сътресения там!!!) също се представиха много по-добре в сравнителен аспект спрямо големите пазари от региона. Румъния започна силно годината, но в края на месеца поевтиня и реализира спад от 1.77%. Измежду пазарите в портфейла на Фонда най-губещ бе руският пазар където MICEX загуби 3.36% от стойността си, но към това трябва да добавим и сериозно обезценяване на рублата спрямо еврото и долара. Като резултат, портфейлът на Фонда се представи много по-добре от бенчмарка си като го победи с над 9.5%.

Какво предстои през следващите месеци? Според нас световните пазари навлизат в период на низходяща корекция, която най-вероятно ще продължи и през пролетта на настоящата година. Големите пазари от Източна Европа най-вероятно също ще останат под натиск. Обратно, по-малките пазари от региона, които и през януари се представиха силно, според нас ще продължат да се преставят стабилно въпреки негативния тренд на глобалните пазари. Затова и нашата стратегия включва най-голяма експозиция към България, Румъния и Сърбия, които в момента са общо с тегло от близо 58% от активите на Фонда. С оглед на негативните тенденции пред развиващите се пазари като цяло, паричните средства в портфейла очакваме да останат около 15% от активите на Фонда и през месец февруари.

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.