

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за юни 2014 година

Надя Неделчева, CFA
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

През юни източноевропейските пазари се представиха смесено, но индексите върху тях като цяло приключиха месеца на положителна територия, подкрепени основно от руския пазар. Русия продължи да поскъпва и през юни, продължавайки тенденцията от май, след слабо представяне предходните месеци. Доларовият RTS индекс се покачи с над 5 % за месеца, но все още е на -5,3 % от началото на годината. Руската рубла продължи да се стабилизира, като през юни поскъпна с 2,7 % спрямо долара.

При останалите пазари от региона по-значими движения се наблюдаваха при българския пазар, който в резултат на сътресенията в банковата система, загуби близо 9 % през юни. При по-големите пазари от портфейла на фонда движенията бяха по-слаби – Турция и Полша загубиха по около 1 %. Румъния се представи силно с ръст от над 4 %, а Сърбия и Чехия се понижиха съответно с 2,9 и 1,8 %.

В резултат на разнопосочните движения на пазарите от портфейла, стойността на дяловете на фонда остана почти без промяна през месеца. Портфейлът на фонда бе реструктуриран частично в частта с руски акции.

През юни в Румъния бе реализирано най-голямото IPO на румънския пазар до момента. Продавайки дял от 51 % от енергийната компания Electrica, държавата набра малко над 600 млн. долара. Компанията ще се търгува и в Букурещ, и в Лондон. При близо двойно презаписване на емисията, цената бе фиксирана на долната граница на ценовия диапазон. Листването е част от приватизационната програма на правителството в изпълнение на задълженията по линия на споразумение с Международния валутен фонд.

В края на юни бе стартирана подписката за листване на полския производител на алуминиеви сплави Alumental, като при IPO-то бяха набрани близо 100 млн. долара.

Подробен отчет за дейността ни през първото шестмесечие на годината, както и очакванията ни и стратегията ни за втората половина ще бъде представен в подробния ни регулярен полугодишен коментар, който ще публикуваме до края на юли.

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.