

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за май 2016 година

Надя Неделчева
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа

Представянето на глобалните пазари през май беше смесено, като бе прекъсната тенденцията от началото на годината за по-силно представяне на пазарите от региона на Централна и Източна Европа и от Латинска Америка спрямо останалите развити и развиващи се пазари. Като цяло регионът на ЦИЕ се представи слабо като MSCI EFM Europe + CIS ex RU загуби над 5% през месеца, изтривайки печалбите от началото на годината.

При пазарите от портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа отново най-силен спад бе отчетен от полския пазар. Засиленият политически риск продължава да тегне върху пазара, който се обезцени с близо 5% през месеца. В допълнение на предприетите от новото правителство реформи в ръководствата на държавни компании, както и допълнителните такси наложени на банките, през втората половина на годината предстои преразглеждане и на пенсионната система в страната. След пенсионната реформа в Полша преди две години, сега опасенията са, че нови мерки биха оказали влияние върху инвестициите на пенсионните фондове на полската борса, на която те са сред основните участници. Несигурността относно крайния вид на реформата оказва влияние върху експозицията на чуждите инвеститори към полския пазар въпреки атрактивните макроикономически показатели на страната. Именно поради тази причина експозицията ни към полски акции ще бъде допълнително преразгледана.

Чешкият пазар приключи месеца със загуба от 2.4%, докато спадът при Унгария бе по-умерен – 1.3%. Единствено литовският пазар приключи месеца на положителна територия отчитайки ръст от 2.4% докато Естония приключи без промяна. Австрийският индекс загуби близо 3%.

Въпреки спада на почти всички пазари от портфейла, фондът успя да се представи много по-добре от бенчмарка, като стойността на дяловете му остана почти без промяна през изминалия месец.

[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.