

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за август 2014 година

Александър Николов

Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

	доходност за януари	доходност за 2015г.	от създаването на фонда (анюализирана)
АЕЕ	2.08%	2.08%	-3.69%
MSCI EFM Europe+CIS	3.15%	3.15%	-6.28%

Годината започна като цяло негативно за повечето пазари в региона на Източна Европа. От пазарите, включени в портфейла на Фонда, единствено Хърватска отчете минимално поскъпване от 1.1% (CROBEX). Фондовите борси в Сърбия, Румъния и Украйна реализираха скромни спадове от съответно 0.4% (BELEX 15), 0.7% (BET) и 1.2% (PFTS). По-сериозно пострада българският фондов пазар, който реализира спад от 4.1% за индекса SOFIX. В Русия видяхме силно поскъпване на акциите като индексът MICEX се повиши с 18%. Паралелно с това обаче, рублата отново реализира солидни загуби (над 20%) и реалната доходност за месеца в доларово изражение е отрицателна.

Въпреки слабото представяне на шестте пазара в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа, портфейлът на Фонда отчете ръст от 2.08%.

Силното представяне на пазарите в Полша, Чехия, Унгария и Турция пък доведе до по-силно повишаване на индекса MSCI EFM Europe+CIS, който използваме за бенчмарк. Този индекс реализира ръст от 3.15% през месеца и с малко победи портфейла на Адванс Източна Европа.

Очакванията ни за следващите 2-3 месеца са по-скоро неутрални, като позитивни изненади на този етап според нас могат да дойдат основно от Русия. Акциите там са на прекалено ниски цени и ако започне поскъпване, то може да бъде много рязко в началото.

[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.