

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за април 2015 година

Александър Николов
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Данни за Адванс Източна Европа към 30.04.2015 г.

Активи: 6 235 612 лв.

НСА на дял в лв.: 0.7762лв.

	доходност за април	доходност за 2015г.	от създаването на фонда (анюализирана)
AEE	5.38%	8.41%	-2.91%
MSCI EFM Europe+CIS	6.90%	22.15%	-4.23%
MSCI EFM Europe+CIS ex Russia	1.90%	2.51%	N/A

Регионът на Източна Европа се представи силно през месец април. Особено силно бе представянето на Русия. Индексът MICEX (в рубли) поскъпна с 3.8%, но успоредно с това рублата поскъпна драстично спрямо долара. Така индексът RTSI (в долари) отбеляза ръст от 16.91%. Това доведе и до много силно представяне на бенчмарка MSCI EFM Europe+CIS, който се повиши с 6.90% през април и вече е 22.15% от началото на годината.

Останалите пазари от региона също се представиха добре, но техните ръстове бяха далеч по-скромни. От пазарите в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа, печалби регистрираха борсите в Румъния (+6.7% за индекса BET), Сърбия (поскъпване от 4.9% за BELEX 15) и Хърватска (ръст от 2.3% за CROBEX). Единствено борсите в България и Украйна бяха под натиск и загубиха съответно 2.2% (SOFIX) и 10.3% (PFTS).

Като резултат от представянето на отделните пазари, портфейлът на Фонда поскъпна силно с 5.38% благодарение на това, че Русия, Румъния и Сърбия в момента са основните пазари в него. Така портфейлът изостана съвсем малко спрямо бенчмарка MSCI EFM Europe+CIS и победи солидно бенчмарка MSCI EFM Europe+CIS ex Russia, който не включва Русия (този индекс поскъпна само с 1.9% за април)

Управляващото дружество продължава да е позитивно за пазарите в Румъния и Сърбия. В Русия текущата инвестиционна картина също се подобри след последното поскъпване на руската рубла. Все още обаче предстои да видим дали акциите ще продължат да поскъпват и в местна валута, тъй като на този етап по-голямата част от движенията в цените на акциите през тази година са вследствие на колебанията на валутния пазар.

[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.

