

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за ноември 2013 година

Надя Неделчева, CFA
Портьфейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

През ноември регионът на Централна и Източна Европа се представи негативно измерено през индекса MSCI EM Eastern Europe, който се понижи с повече от 4 % в еврово изражение. Движенията при отделните пазари обаче бяха разнопосочни. Някои от големите пазари като Русия и Турция отчетоха загуби – съответно от 5 и 2,4 %. Силно представяне от региона имаше Румъния, която поскъпна с над 4 %. Полша е почти на 0 от началото на годината след ръст от малко над 2 % през месеца. Българският пазар продължава да е с най-силно представяне в региона от началото на годината след като SOFIX поскъпна с близо 3 % през ноември. Регионалните валути, към които Адванс IPO Фонд има експозиция, като цяло бяха без съществена промяна с изключение на чешката злата, която се обезцени с 6 % спрямо еврото през ноември.

Адванс IPO Фонд се представи по-силно от пазарите, като през месеца дяловете му поскъпнаха с 1,6 %. Така ръстът от началото на годината приближаващ 6 % осезаемо надхвърля изменението на MSCI EM Eastern Europe, който е надолу с близо 6 % за същия период.

През месеца портфейлът на фонда бе реструктуриран, като бяха намалени инвестициите в турски и български акции. Експозицията ни в румънски акции нарастна след като участвахме в IPO-то на газовата компания Romgaz, която набра 391 млн. евро при силен интерес от инвеститорите. Търговията на вторичен пазар, която започна през ноември бе много активна, като първия ден акциите на компанията приключиха с 15 % над емисионната цена, достигайки междинно през деня и ръст от 20 %.

Силна активност се наблюдаваше и с една от водещите позиции в портфейла на фонда – румънския реституционен фонд FP, който поскъпна с над 5 % през месеца, а в допълнение на това през месеца бе реализирано обратно изкупуване на акции на про-рата принцип на цени около 25 % над пазарните, в което фондът участва.

През ноември допълнително увеличихме теглото на технологичните акции в портфейла придобивайки акции на търгувана на NASDAQ руска компания за онлайн разплащания.

През ноември бе стартирано IPO-то на полската държавна енергийна компания Energa. Полша привлече над 570 млн. евро от продажбата си на дял от 34,2 % в третата по обем продажби полска електроразпределителна компания. Това е най-голямото IPO в Полша от повече от две години.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс IPO Фонд 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.