

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за ноември 2015 година

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

При продължаваща доминация на темите относно покачване на лихвените нива в САЩ, както и за нови количествени улеснения в евро-зоната, международните пазари се представиха смесено през ноември. Част от големите европейски пазари поскъпнаха с над 5% докато американският S&P 500 приключи месеца без промяна. Регионът на Централна и Източна Европа се представи слабо като голяма част от пазарите приключиха на отрицателна територия. MSCI EFM Europe + CIS ex RU бе сред най-слабо представящите се в регионален план, като загуби почти 4% през изминалия месец.

При пазарите от портфейла на фонда най-силен спад се наблюдаваше при Полша, чийто основен индекс загуби 6.5%. Полският пазар бе под натиск последните месеци с оглед несигурността относно резултатите от парламентарните избори през октомври и пътя на развитие, който ще бъде поет след това. През ноември станаха ясни конкретни мерки, които новото правителство ще предприеме, сред които налагането на данък върху активите на банките. В резултат индексът следящ банковите акции загуби близо 10 % от стойността си. Неясна все още остава реформата в енергийния сектор, като това също тежи върху представянето на енергийните компании, чийто индекс загуби 9%.

Силен ръст отчете унгарският пазар, който след поскъпване от над 10% през ноември е в топ 5 на най-добре представящите се пазари в света от началото на годината с ръст от близо 43%. През месеца стана ясно, че унгарската централна банка е придобила мажоритарния дял в борсата в Будапеща, като обяви, че ще опита да стимулира повече компании да се листват на местния пазар, както и да привлече повече унгарски инвеститори.

При останалите пазари от портфейла на фонда ръст се наблюдаваше при Естония, която се покачи с 2.5%, докато останалите бяха със слаба промяна – Чехия загуби малко под 1%, а литовският индекс се покачи с 0.9%.

Фондът се представи по-силно от бенчмарка си, като цената на дяловете му се покачи с 1.6% през ноември, като запази осезаемата разлика в представянето от началото на годината.

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.