

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за януари 2014 година**Надя Неделчева, CFA**
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

Негативните настроения и отлива на средства от развиващите се пазари продължиха да се наблюдават и в началото на 2014 г. Особено силно засегнати от тази тенденция бяха големите пазари, като пазарите от групата на BRIC отчетоха спад от близо 6 % (измерено чрез индекса MSCI BRIC). Особено силно постраднаха развиващите се пазари от регионите на Източна Европа и Латинска Америка. MSCI EM Eastern Europe се понижи близо 7 % през януари (в еврово изражение). Големите пазари от региона бяха подложени на силен натиск, като особено силен спад отчете Русия, която бе най-слабо представящия се пазар глобално през изминалия месец. Доларово-деноминираният RTS индекс се срина с почти 10 %.

Напрегнатата политическа обстановка в Турция продължава да тегне над борсата в Истанбул, която съответно бе вторият най-зле представящ се пазар в света през първия месец на годината със спад от близо 9 %. В допълнение на това въпреки стабилизирането на валутата през последните дни за месеца, като цяло турската лира продължи да е подложена на силен натиск, обезценявайки се с нови 4,5 % през януари, след като през 2013 г. загуби близо 20 % спрямо единната европейска валута.

При останалите валути, към които ДФ Адванс IPO Фонд има експозиция, по-силни движения се наблюдаваха при полската злата, която се обезцени с малко над 2 % спрямо еврото. Полският пазар продължи да е под натиск, като отчете спад от близо 2 % през месеца.

С оглед на негативните настроения към развиващите се пазари, през месеца увеличихме теглото на паричните средства в портфейла, като на акциите се падаха по-малко от 82 % от активите (спрямо около 86 % предходния месец). Намалихме допълнително теглото на турските акции, които са подложени на сериозен натиск в момента. Управляващото дружество ще следи внимателно ситуацията на международните пазари и допълнително може да увеличи теглото на паричните средства при наличие на индикации за задълбочаване на негативните движения. С оглед на негативните настроения на пазарите, респективно планираните IPO-та за момента са в режим на изчакване на подобрение на пазарните условия. Това в много голяма степен важи за руски компании, като в краткосрочен план може да се очаква листването на една от водещите вериги магазини - Лента, чието IPO се очаква да бъде на стойност около 1 млрд. долара. Компанията вече подаде уведомление до Лондонската борса за намеренията си за листване на глобални депозитарни разписки (GDR).

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.