

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за юли 2015 година

Александър Николов, портфейлен мениджър

Представянето на пазарите от Източна Европа бе смесено през месец юни. Повечето пазари бяха под натиск (особено по-големите), но някои балкански пазари като Румъния и Хърватска се представиха силно.

От пазарите в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа най-силно се представи Румъния, която добави 4.2%. Предвид на това, че румънските акции са с най-голямо тегло в портфейла на Фонда (малко под 30%), това се отрази позитивно на общото представяне на портфейла. Акциите в Хърватска също имаха силен месец след като CROBEX поскъпна с 3.5%, но тук низходящият тренд от последните години все още не е нарушен. С печалби завършиха пазарите в Сърбия (+1.4% за BELEX 15) и Русия (+0.9% за MICEX).

Слабо се представиха борсите в Украйна и България, които за пореден месец реализираха загуби. В Украйна PFTS се понижи с 4%, а в България SOFIX поевтиня с 2.4%.

Портфейлът на Фонда се представи много по-добре и от двата бенчмарка след като завърши месеца с 2.2% доходност (и двата бенчмарка поевтиняха – съответно с 4.7% и 2.4%)

Текущо управляващото дружество извършва частично реструктуриране на портфейла на Фонда, което има за цел да намали теглото на Сърбия за сметка на увеличаване теглото на Хърватска съобразно очакванията ни за малко по-силно представяне на хърватските акции през втората половина 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.