

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за юли 2014 година

Надя Неделчева, CFA
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

Юли бе позитивен за голяма част от развиващите се пазари, но регионът на Централна и Източна Европа се представи отново смесено. Индексът MSCI EM Eastern Europe се срива със 7,6 % в еурово изражение през изминалия месец, като в основата на този силен спад отново стоеше рязкото понижение на индексите в Русия, която заплашвана от нови санкции от Запада, поднови спада си. Доларово-деноминираният RTS индекс загуби повече от 10 % през месеца и така отново задълбочи загубите от началото на годината до над 15 %. Руската рубла загуби сериозни позиции, обезценявайки се с близо 5 % спрямо долара.

При останалите големи пазари от региона, присъстващи в портфейла на ДФ Адванс IPO Фонд, се наблюдаваха разнопосочни движения. Полският пазар се представи също слабо със спад от близо 4 %, докато Турция поскъпна с близо 5 %. Валутите и на двете страни се обезцениха, като полската злота загуби 2 % спрямо долара, а турската лира се обезцени с 1 %.

Месецът бе слаб и за чешкия пазар, който поевтиня с повече от 5 %. Румънският и българският пазар загубиха съответно по 1,4 % и 1,9 %, докато Сърбия поскъпна с близо 5 %, което обаче бе съпроводено от обезценка на сръбския динар от 3 % спрямо долара.

В резултат на това, че повечето пазари включени в портфейла на фонда приключиха месеца на отрицателна територия, стойността на дяловете се понижи с 2,2 % през юли.

През месеца теглото на полските акции бе леко увеличено в резултат на участието ни в IPO във Варшава. В резултат делът на акциите в портфейла се повиши до 80 %.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете на фонда 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.