

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за август 2016 година

Надя Неделчева

Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

През август бе продължена положителната тенденция от юли, като пазарите от Източна Европа също се възползваха от позитивните настроения. MSCI EFM Europe+CIS отчете ръст от 2.13%, докато индексът без Русия се покачи с 1.3%.

Руският пазар продължи да поскъпва през месеца като MICEX достигна исторически максимум след ръст от 1.39% през август. Доларово-деноминираният RTS намери допълнителна подкрепа като резултат от поскъпването на петрола и респективно на рублата като след ръст от 2.4% през изминалия месец, вече се намира на нива от над 25% по-високи спрямо началото на годината.

Лидер по поскъпване сред пазарите от портфейла на фонда бе Румъния, която след слаб старт на годината, показва силно развитие през последните месеци. След ръст на основния индекс от 4.6% през август, загубите от началото на годината бяха заличени. Силните отчети на банките подкрепиха представянето на акциите търгувани на борсата в Букурещ, допринасяйки за силния ръст на румънския индекс. Публикуваните междинно данни от Евростат сочат, че Румъния е отчела най-висок ръст на БВП през второто тримесечие на 2016 г. сред всички страни – членки на Европейския съюз (+5.9% спрямо същото тримесечие на 2015 г.).

При останалите пазари от портфейла с по-силно представяне бе Хърватска, като CROBEX добави 2.5% към стойността си. След силни турбуленции през юни като резултат от опита за военен преврат, турският индекс бе със слаба промяна през август, отчитайки ръст от 0.7%. Същевременно турската лира успя да възстанови частично позициите си, поскъпвайки с 1% спрямо долара.

Българският пазар поскъпна с 1.4%, а сръбският се обезцени с 1.3% през август. Украйна бе със слаба промяна (-0.8% в местна валута), но украинската гривна се обезцени с над 3% спрямо долара.

През август фондът успя да се представи по-силно и от двата използвани бенчмарка.

[Следете анализите на Карол Капитал Мениджмънт](#)

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.