

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

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Ноември измина под знака на победата на Тръмп в надпреварата за президент на САЩ, като противно на очакванията, след първоначален спад, последващата реакция на глобалните пазари бе позитивна. В региона на Централна и Източна Европа като основен бенефициент се очертава Русия. При останалите пазари движенията бяха смесени, като MSCI EFM Europe + CIS ex RU загуби над 5%, като в основата на този силен спад в голяма степен стоеше обезценяването на турския пазар и най-вече на турската лира.

При пазарите от портфейла полският пазар се представи слабо, след силен ръст предходния месец. WIG20 се понижи с 0.9%, а в допълнение полската злата се обезцени с 2.5% спрямо еврото, представяйки се по-слабо от останалите регионални валути (с изключение на турската лира). След осезаем ръст през октомври, през ноември чешкият индекс отново премина в отстъпление, губейки 4.4% за месеца. Унгарският индекс се повиши с 0.7%, а естонският с 0.6%. Литовският пазар бе със слаба промяна.

През ноември увеличихме експозицията си към унгарския пазар, който продължава да се представя силно. Към инвестициите ни в Полша бяха добавени нови позиции от сектора на металите предвид променения сентимент на пазара на индустриални метали.

Фондът се представи значително по-добре от бенчмарка през ноември, запазвайки по-силното си представяне и от началото на годината. Върху представянето на фонда натежа негативното представяне на банките от портфейла през ноември.

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.