

ДФ Адванс Възможности в Нова Европа – инвестиционен коментар за април 2016 година

Надя Неделчева
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа

След силно представяне на глобалните пазари през март и продължение на тенденцията през първата половина на април, края на изминалия месец завърши с корекция, при която бяха изтрити в значителна степен месечните печалби. Регионът на Централна и Източна Европа се представи смесено след силно представяне през март - индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU отчете отстъпление от 1.57%.

С най-слабо представяне сред пазарите от портфейла на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа, както и цялостно за региона, бе полският пазар, чийто основен индекс отчете спад от над 5% изтривайки в значителна степен печалбите от началото на годината (+2% YTD към края на април). Въпреки солидното представяне на страната в макроикономически план, движенията на борсата във Варшава през последните месеци са доминирани от засиления политически риск като резултат от предприеманите реформи от новия полски кабинет, които създават опасения за икономическото развитие на страната. Особено силни са опасенията по отношение на държавните компании, в които се предприемат реформи в ръководството, като притесненията на инвеститорите са, че тези компании ще бъдат използвани за посрещане на предизборните обещания. В допълнение на натиска върху пазара, полската злата загуби позиции, като отстъпи с над 3% спрямо еврото.

При останалите пазари от портфейла на фонда движенията бяха по-слаби – естонският и чешкият индекс се повишиха съответно с 2 и 1.8%. Унгарският пазар продължи с доброто представяне и след ръст от 1.6% през месеца, изменението му от началото на годината нахвърля 12%. Литовският индекс бе почти без промяна, а австрийският загуби 1.7%.

Въпреки слабото представяне на полският пазар, който е с най-голямо тегло в портфейла, фондът успя да се представи по-добре от бенчмарка през изминалия месец (+0.24%).

[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.