

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за юни 2016 година

Надя Неделчева

Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Резултатите от проведения през юни референдум във Великобритания за напускане на Европейски съюз оказаха силно влияние върху движенията на глобалните пазари, като най-силно потърпевши логично бяха европейските пазари. Регионът на Централна и Източна Европа се представи смесено, като част от пазарите реагираха доста по-негативно поради наличието на по-осезаеми търговски и финансови връзки с Великобритания. MSCI EFM Europe+CIS се понижи с 1% през месеца, като сравнително ограниченият спад се дължеше на доброто представяне на руския пазар. Доларово-деноминираният RTS индекс поскъпна с 2.9% през месеца следвайки поскъпването на рублата. Пазарът не реагира негативно на удължаването на икономическите санкции срещу Русия от страна на Европейския съюз с още 6 месеца в края на юни.

Спадът на индекса изключващ Русия бе много по-осезаем - MSCI EFM Europe+CIS ex RU се понижи с 4% през месеца.

При останалите пазари включени в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа движенията бяха смесени. Сърбия и Хърватска загубиха по 1.7%, а турският пазар се обезцени с 1.3%. След много слабо представяне и на пазара, и на турската лира през май в следствие на политическата нестабилност, юни беше много по-благоприятен, като турската лира се покачи с над 2% спрямо долара, на фона на низходящи като цяло движения при регионалните валути.

Румънският пазар прекъсна негативната тенденция от началото на годината, като се покачи с 1.8% през месеца. Българският и украинският пазар доказаха некорелираността си с останалите пазари, отчитайки ръстове съответно от 3.2 и 7.8%.

Детайлен отчет за дейността на фонда през първата половина на годината, както и стратегията ни за втората половина на 2016 г. ще бъде представен в подробния годишен инвестиционен коментар, който ще бъде изготвен до края на юли.

[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.