

## **ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за декември 2013 година**

**Надя Неделчева, CFA**  
**Портьейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд**

Въпреки че като цяло настроенятията на пазарите през декември бяха позитивни, регионът на Централна и Източна Европа се представи смесено. Индексът MSCI EM Eastern Europe се понижи с над 1 % в еурово изражение. При част от пазарите обаче, включени в портфейла на ДФ Адванс IPO Фонд, се наблюдаваха много по-силни движения надолу. С най-силен спад за месеца в глобален мащаб бяха турският и полският пазар. В резултат на корупционни скандали и повишената политическа несигурност, основният турски индекс се срива с над 10 % за месеца, като така загубите му за 2013 г. надхвърлиха 13 %. В допълнение на това местната валута бе подложена под силен натиск като през декември се обезцени с над 6 % спрямо еврото. Нестабилната обстановка в страната тежеше върху местната валута през по-голямата част от годината, като за цялата 2013 г. турската лира загуби около 20 % спрямо еврото.

Декември бе много слаб месец и за полския пазар. В началото на месеца бе приет закон, с който от частните пенсионни фондове се изземват 51,5 % от активите им под формата на държавни ценни книжа, които ще бъдат занулени с цел намалява не държавния дълг. Полският индекс се понижи с малко над 7 % през последния месец на 2013 г. Чехия също бе сред най-зле представителите се пазари със спад от над 4 %. Руският RTS индекс се покачи с близо 3 %, но приключи с годишен спад от близо 6 %. България затвърди позициите си на най-печеливш пазар от региона през 2013 г., след като SOFIX се покачи с почти 5% през декември приключвайки годината на печалба от над 42 %. Сърбия и Румъния също приключиха месеца и годината нагоре.

На фона на осезаемите спадове при два от водещите пазара в портфейла на фонда, както и на негативните движения при някои от регионалните валути, Адванс IPO Фонд се представи относително по-добре, като дяловете му се понижиха с 2,36 % за декември. За цялата година стойността на един дял от фонда се покачи с 3,5 %, като за сравнение MSCI EM Eastern Europe бе надолу с малко над 7 % през 2013 г.

През месеца почти не бяха правени промени в портфейла на фонда. С водещо тегло вече са руските акции, основната част от които са търгувани в Ню Йорк и в Лондон, измествайки Полша, който до скоро бе водещият пазар в портфейла на фонда последователно от самото му създаване. Детайлен обзор на резултатите на фонда през 2013 г., както и очакванията и стратегията ни за 2014 г. ще бъдат разгледани в подробния ни инвестиционен годишен инвестиционен коментар, който ще бъде публикуван през втората половина на януари.

### **Предупреждение за риска**

Стойността на дяловете ДФ Адванс IPO Фонд 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](http://www.karollcapital.bg).