

## ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за февруари 2015 година

**Александър Николов**

**Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа**

*Данни за Адванс Източна Европа към 28.02.2015 г.*

*Активи: 5 911 442 лв.*

*НСА на дял в лв.: 0.7346 лв.*

	доходност за февруари	доходност за 2015г.	от създаването на фонда (анюализирана)
AEE	0.51%	2.60%	-3.60%
MSCI EFM Europe+CIS	9.94%	13.40%	-5.16%

Месец февруари отбеляза много смесено представяне на борсите от региона на Източна Европа. От една страна, силното поскъпване на повечето глобални пазари (в това число и САЩ) подкрепи пазарите в Централна Европа – Чехия, Полша и Унгария. Голямото поскъпване обаче видяхме в Русия. В рубли, индексът MICEX поскъпна с 6.75%, но след силното поскъпване и на рублата, индексът RTS (в долари) се повиши с над 21%. Това доведе до много силно представяне и на бенчмарка, който следим – MSCI EFM Europe +CIS, който отбеляза поскъпване от 9.96%. Теглото на Русия в този индекс текущо е над 63%.

В същото време, по-малките пазари от региона се представиха значително по-слабо. В Украйна видяхме поскъпване от 16.4% в местна валута, но в реално изражение индексът PFTS отбеляза спад. Спад отбелязаха и пазарите в България (-2.54% за SOFIX), Хърватска (понижение от 1.09% за CROBEX) и Сърбия (спад от 0.94% за индекса BELEX 15). От пазарите в портфейла на Фонда, единствено Румъния отбеляза скромнен ръст от 1.60%.

Слабото представяне на Украйна и балканските пазари доведе до солидно изоставане в представянето на портфейла на Фонда, който отбеляза ръст от само 0.51%. От началото на годината портфейлът на Адванс Източна Европа е нагоре 2.60% в сравнение поскъпването на бенчмарка от 13.40%.

[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](http://www.karollcapital.bg).