

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

Надя Неделчева, CFA
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

Глобалните пазари бяха под силен натиск през последния месец на 2015 г. Европейските пазари бяха подложени на засилени разпродажби като силно влияние оказва решението на Европейската Централна Банка да не увеличава размера на операциите си по стимулиране на икономиките чрез програмата за количествени улеснения. Част от пазарите отбелязаха спадове от порядъка на 5-8%. Обвързаността на страните от региона на Централна и Източна Европа със страните от евро-зоната обуслови негативните движения и при региона. Индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU задълбочи спада си за цялата година до над 22% след спад от 5% през декември.

По-чувствителен спад в региона на ЦИЕ бе отчетен от големите пазари, като руският RTS се срива с над 10%, а основният турски индекс загуби нови 4.7% след слабото представяне през цялата година.

При пазарите включени в портфейла на фонда най-силен спад отчете Полша, фактор за представянето на която се явява и засиленият политически риск след проведените през октомври парламентарни избори. Основният полски индекс задълбочи загубите си от началото на годината до близо 20% след нов спад от 3.5% през декември. Чешкият пазар загуби 2% през изминалия месец, а останалите пазари от портфейла на фонда – Латвия, Естония и Унгария приключиха с ръст от под 1%.

През декември цената на дяловете на фонда остана почти без промяна, запазвайки много по-силното си представяне спрямо бенчмарка през 2015 г.

Детайлен отчет за дейността на фонда през изминалата година, както и стратегията ни за 2016 г. ще бъде представен в подробния годишен инвестиционен коментар, който ще бъде изготвен до края на януари.

[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.