

## ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за септември 2014 година

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

Септември бе негативен месец за голяма част от развиващите се пазари. В региона на Централна и Източна Европа представянето бе смесено. Руският пазар продължи да страда от напрежението между Русия и Украйна и санкциите от страна на Запада. Доларовият RTS индекс се срива с нови 6 % задълбочавайки загубите от началото на годината до над 20 %. Украйна също пострада губейки над 5 %, като все още е най-добре представящият се пазар в региона от началото на годината с ръст от над 40 % - тук обаче следва да се отчете и рязката обезценка на украинската гривна.

При останалите пазари от региона присъстващи в портфейла на ДФ Адванс IPO Фонд движенията бяха смесени. При сравнително добро представяне от началото на годината, турският пазар също понесе значителни загуби през септември като резултат от повишената несигурност с оглед евентуална намеса на Турция в борбата с бунтовниците от "Ислямска държава" в Сирия и Ирак. Основният турски индекс загуби близо 7 % миналия месец.

При останалите големи пазари позитивни движения се наблюдаваха при Полша, чийто пазар поскъпна с над 3 %. Лидер по поскъпване в региона през месеца бе Сърбия, която след ръст от 5 % през септември, вече е на нива с 18.5% по-високи спрямо началото на годината. Румъния и Чехия отчетоха ръст съответно от 1.6 и 1.2 %. Българският пазар приключи на отрицателна територия като SOFIX загуби 1,7 % от стойността си.

При пълна доминация на долара през месеца, регионалните валути бяха с много слабо представяне. Особено силен спад отбелязаха руската рубла (спад от над 6 % спрямо долара) и турската лира (-5 %). Румънската лея се обезцени с над 4 % спрямо щатската валута.

При тези разнопосочни движения на пазарите стойността на дяловете на ДФ Адванс IPO Фонд се повиши с 1,25 % през месеца при ръст на MSCI EM Eastern Europe от 0,23 %. Към края на месеца на акциите се падаха 80 % от активите. Предвид несигурната все още ситуация на пазарите за момента теглото им няма да бъде увеличавано чувствително.

[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).