

## **ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за декември 2014 година**

**Александър Николов**  
**Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа**

След силния спад през ноември, повечето големи пазари от региона на Източна Европа реализираха нови силни спадове и през месец декември. Индексът MSCI EFM Europe+CIS загуби 13.07%. С най-големи загуби бе Русия (спад от 8.94% на индекса MICEX в рубли, но след силната обезценка на рублата, спадът в доларово изражение за индекса RTS достигна 18.8%). Русия е и най-губещият пазар в региона за годината със загуба от 45.17% (в доларово изражение). Отново причина за големия спад бяха колабиращите цени на петрола и продължаващите санкции срещу Русия от ЕС и САЩ.

Декември месец бе негативен и за други страни от нашия регион. Силен спад реализираха Гърция (-14.2%), Чехия (-6.0%), Полша (-4.2%). От малките пазари на Балканите, включени и в портфейла на фонда, най-слабо се представи Сърбия със спад на BELEX 15 от 4.3%. Хърватска също бе под натиск и загуби 2.60% през месеца.

На положителна територия завършиха месеца пазарите в Румъния (2.11% ръст за BET), България (1.49% ръст за SOFIX) и Украйна (1.27% ръст за PFTS).

Портфейлът на Адванс Източна Европа загуби 3.96% от стойността си, като отново се представи много по-добре спрямо пазара (измерен чрез индекса MSCI EFM Europe+CIS).

За цялата 2014 г. ДФ Адванс Източна Европа реализира спад от 4.06%, което е с повече от 18% по-добро представяне спрямо бенчмарка. Това направи 2014 годината с най-добро представяне спрямо пазара за фонда. Предишната най-добра година бе 2013, когато фондът отново победи бенчмарка с близо 18%.

[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).