

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за октомври 2015 година

Надя Неделчева
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа

Настроенията на глобалните пазари бяха много по-позитивни през изминалия месец в следствие на индикациите за потенциално разширяване на стимулите в евро-зоната, както и предприетите от Китай мерки за стимулиране на икономиката. Големите развити пазари отбелязаха ръстове от порядъка между 8 и 12 %, като във възходящите движения се включиха и голяма част от развиващите се пазари.

Регионът на Централна и Източна Европа обаче се представи смесено, като не успя напълно да се възползва от позитивните настроения. Индексът MSCI EFM Europe + CIS отчете ръст от 6.6 % в еврово изражение през месеца, като в основата на този ръст стояха основно силните ръстове при Русия и Турция. Руският доларово-деноминиран индекс RTS се покачи с малко над 7%. Със 7% скочи и основният турски индекс. За ръста на индекса допринесе и близо 12%-ния ръст на Казахстан.

При пазарите включени в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа, освен Русия, ръст отбеляза и Румъния, чийто основен индекс изтри загубите от началото на годината след покачване от 3.2% през месеца. Хърватска се покачи с малко над 2%, докато българският пазар остава със слабо представяне от началото на годината, отчитайки скромнен ръст от 1% през октомври. Сръбският пазар продължи да се понижава, губейки нови 2% през изминалия месец. С най-слабо представяне бе украинският пазар, който след спад от близо 10 % през октомври, вече е със загуба от близо 30% от началото на годината. В допълнение на това украинската гривна продължи да се обезценява и загуби близо 9% спрямо долара, а загубите от началото на годината надхвърлят 30%.

През месеца дяловете на фонда се покачиха с 2%, като представянето от началото на годината остава по-силно в сравнение и с двата използвани бенчмарка.

[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.