

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

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

През октомври пазарите от региона на Централна и Източна Европа останаха под натиск. Индексът MSCI EM Eastern Europe загуби над 2 % в еврово изражение, задълбочавайки загубите си от началото на годината до близо 12 %. Обстановката на руския пазар продължи да бъде динамична като основният руски индекс MICEX се покачи с над 5 % през месеца, но същевременно освобождаването на курса на рублата от страна на Централната банка на Русия доведе до силна обезценка на местната валута (спад от 8 % спрямо долара). В резултат доларово деноминираният RTS индекс загуби близо 3 %. Руската рубла е под силен натиск през цялата година като за периода януари - октомври се е обезценила с над 20 % спрямо долара.

Полският пазар загуби 1.5 % през месеца, а освен това полската злата също се обезцени с 1.5 % спрямо долара. Българският и румънският пазар се обезцениха с над 3 % през месеца, а Чехия бе надолу с 1 %. Силен спад през месеца отчете Казахстан – основният индекс там се понижи с близо 13 %. От пазарите присъстващи в портфейла на фонда единствено Турция и Сърбия отчетоха силен ръст. След силен спад предходния месец, турският пазар успя да възстанови значителна част от загубите, отчитайки солиден ръст през октомври - 7.5 %. В допълнение на това турската лира поскъпна с 2.5 % спрямо долара.

На фона на тези негативни като цяло движения на пазарите, стойността на дяловете на фонда се понижи по-умерено, отчитайки спад от 1,3 %. Към края на месеца на акциите се падаха 82,4 % от активите. Предвид несигурната все още ситуация на пазарите в региона 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).