

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за ноември 2014 година

Надя Неделчева, CFA
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

Ноември бе негативен за региона на Централна и Източна Европа, в продължение на тенденцията от предходните месеци. MSCI EFM Europe + CIS загуби близо 4 % в еурово изражение, като в основата на силния спад отново стоеше Русия. Рязкото понижение на цената на петрола оказва силен натиск върху руската рубла. В допълнение на това ситуацията бе усложнена от освобождаването на курса на рублата през октомври от страна на руската централна банка. Така руската валута се обезцени с над 13 % спрямо долара (обезценката от началото на годината вече надхвърля 30 %) В резултат въпреки ръста на индексът в рубли MICEX от 3 % за месеца, доларово-деноминираният RTS отчете спад от над 10 % (-32,4 % от началото на годината).

Усложнената обстановка в Украйна продължи да тегне над пазара, като основният индекс се срина с над 12 % през ноември. С повече от 13 % се обезцени украинската гривна спрямо долара за изминалия месец.

При останалите големи пазари в региона единствено Турция продължи да се представя силно, като BIST 100 се покачи с близо 7 % през ноември. Полският пазар загуби 2 %. България, Румъния и Сърбия също приключиха месеца надолу.

На фона на тези негативни движения цената на дяловете на ДФ Адванс IPO Фонд остана стабилна, без съществена промяна за месеца. През ноември бяха направени промени в портфейла на фонда, като излязохме от позиция на чешкия пазар, а същевременно увеличихме дела на Турция в следствие на участие в IPO на борсата в Истанбул Така делът на турските акции в портфейла на фонда надхвърли 12 % в края на месеца.

[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.