

## ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за февруари 2016 година

**Надя Неделчева**  
**Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Източна Европа**

През февруари глобалните пазари продължиха да са под натиск, но все пак загубите бяха по-ограничени, в сравнение с началото на годината, а част от пазарите приключиха месеца на положителна територия. Регионът на Източна Европа се представи положително, измерено чрез индексите за региона, но представянето на пазарите бе смесено. MSCI EFM Europe +CIS се повиши с 1% през февруари, докато индексът, изключващ Русия, отчете малко по-слаб ръст (+0.63%).

Стабилизирането на цената на петрола през февруари оказа подкрепа на руските акции, като MICEX се покачи с 3.1% през месеца. Турският пазар също продължи да се представя стабилно, след относително добро представяне и предходния месец – индексът BIST 100 отчете ръст от 3.2%. Именно движенията на руския и турския пазар стояха в основата на покачването на индексите за Източна Европа през февруари предвид високото им тегло в тях.

При останалите пазари от портфейла на фонда положително движение се наблюдаваше и при Румъния. След като започна годината с осезаем спад, румънският пазар отчете ръст от 1.9% през месеца, но все пак към края на февруари бе на -8.8%, спрямо началото на годината. Хърватска и България бяха почти без промяна, докато Сърбия отчете спад от 2.3%. Украинският индекс отчете ръст от 1.2%, но същевременно гривната продължи да губи позиции, сривайки се с нови 7%, спрямо долара през февруари.

В продължение на обявените през януари планирани промени в структурата на портфейла, през февруари бе намалено теглото на Русия и Румъния, като същевременно бяха реализирани инвестиции на турския пазар, който до момента не присъстваше в портфейла на фонда. Първоначалните ни инвестиции там са насочени към финансови компании, както и компании от сектора на въздушния транспорт и дистрибуция на автомобили.

[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).