

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за декември 2014 година

Надя Неделчева, CFA
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

След негативното развитие на източноевропейските пазари през ноември, последният месец на 2014 г. донесе още по-резки спадове на основните регионални индекси. Това на практика бе най-лошият месец за региона като цяло през годината като MSCI EFM Europe + CIS се срина с повече от 13 % в еурово изражение само през декември, с което спадът му за цялата година надхвърли 22 %. В основата на драстичното понижение продължи да стои Русия, като резкият спад на петрола и тежестите от Запада санкции към страната, доведоха до много резки спадове на руските акции, особено в доларово изражение след като руската рубла без под много силен натиск, сривайки се с близо 19 % спрямо долара. Така спадът на руската валута за цялата 2014 г. надхвърли 45 %. Такъв бе спадът и на деноминирания в долари RTS индекс за изминалата година след спад от почти 19 % през декември.

При някои от останалите пазари включени в портфейла на ДФ Адванс IPO Фонд също се наблюдаваха сериозни понижения и на акциите, и на валутите. Полският пазар загуби над 4 % през месеца, като в допълнение на това полската злота се обезцени с над 5 % спрямо долара. Турският пазар бе почти без промяна през декември, но местната валута също загуби сериозни позиции, обезценявайки се с близо 5 % спрямо щатската валута.

Румънският пазар се представи най-силно сред пазарите от региона през декември с ръст на основния индекс от 2 %, които обаче също бе съпроводено от обезценка на местната валута - румънската лея се обезцени с 3,5 % спрямо долара.

През декември намалихме теглото на акциите, на които се падаха малко под 82 % от активите в края на месеца.

Детайлен отчет за дейността на фонда както и стратегията ни за 2015 г. ще бъде представен в подробния годишен инвестиционен коментар, който ще бъде изготвен до края на януари.

[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.