

ДФ Адванс Източна Европа – инвестиционен коментар за декември 2015 година

Надя Неделчева, CFA
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Инвест

След позитивните движения на глобалните пазари през ноември, тенденцията бе обърната през последния месец на изминалата година в следствие на разочарованието на инвеститорите от решението на Европейската Централна Банка да не увеличава размера на стимулите за страните от евро-зоната. Повечето европейски пазари приключиха месеца на отрицателна територия.

Регионът на Източна Европа се представи много слабо, като MSCI EFM Europe + CIS се срина с над 9%. В основата на силния спад в голяма степен бе рязкото понижение на руския пазар. Сливът на цената на петрола през декември с над 10% оказва силен ефект върху движението на руската рубла, която загуби близо 9% спрямо щатския долар. Така, въпреки че акциите в местна валута бяха със съвсем слаба промяна, доларово-деноминираният RTS индекс загуби 10.6% от стойността си, като в резултат излезе на отрицателна територия от началото на годината (-4.6%).

През декември украинският пазар продължи да се обезценява, губейки нови 4.2%, с което загубите от началото на годината надхвърлиха 30%.

Румънският пазар, който е сред водещите пазари в портфейла на фонда като дял от активите, се представи слабо през 2015 г., като след спад от 2.1% през декември, приключи годината на отрицателна територия. Хърватска бе с много слаба промяна, докато българският и сръбският пазар поскъпнаха съответно с 5.8% и 4.2%.

В резултат на тези движения на пазарите от портфейла на фонда, през декември цената на дяловете се понижи с 3.7 %, като се представи по-силно и от двата бенчмарка, както през месеца, така и за годината като цяло.

Детайлен отчет за дейността на фонда през изминалата година, както и стратегията ни за 2016 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.