

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

Надя Неделчева, портфейлен мениджър

Позитивната тенденция на глобалните пазари бе продължена и през декември като лидер по поскъпване беше регионът на Източна Европа. Продължаващата позитивна динамика при цената на петрола (петролът сорт брент поскъпна с 12.6% за месеца) даде мощна подкрепа на руската рубла, която поскъпна със 7% спрямо долара. В допълнение на това акциите поскъпнаха и в местна валута, като така доларово-деноминираният RTS индекс добави нови 12% към стойността си, за да приключи годината с ръст от 52%. Така руският RTS индекс е петият в света по най-силно представяне за 2016 г..

При останалите пазари от портфейла на фонда силен ръст се наблюдаваше и при Турция въпреки многобройните сътресения и повишените политически и икономически рискове пред страната. BIST 100 отчете ръст от 5.6% през месеца, но същевременно това бе съпроводено от нова обезценка на лирата, която загуби 2.5% спрямо долара. Така за цялата 2016 г. турската лира се е обезценила с над 17% спрямо долара, което напълно изтрива печалбите на акциите изразени в местна валута, след като BIST 100 се повиши с 8.9% през 2016 г.

Българският пазар, който бе с много слабо представяне предходните години, приключи 2016 г. със силен ръст (+27.2%) след ръст от 4.2% през декември. Румъния, която се представяше слабо предходните месеци, успя да приключи годината на позитивна територия (+1.2%) след ръст на основния индекс от 3.2% през декември. Месецът бе позитивен и за сръбския пазар, който поскъпна с 3.3%. Хърватска остава със силно представяне за годината като цяло (+18.1%) след като приключи декември почти без промяна. Украинският пазар, към който допълнително намалихме експозицията си през изминалия месец, се понижи с 1.5%, а в допълнение на това украинската гривна се обезцени с близо 6% спрямо долара само за един месец.

Детайлен отчет за дейността на фонда през изминалата година, както и стратегията ни за 2017 г. ще бъде представен в подробния годишен инвестиционен коментар, който ще бъде изготвен до края на януари.

## **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).