

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за август 2014 година**Катерина Атанасова**
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

През отпускарския месец август станахме свидетели на неочаквана динамика на световните капиталови пазари. Кризата в Украйна създаде напрежение на финансовите пазари и това предизвика покачване на волатилността на борсите по света. Така в началото на месеца видяхме значителни спадове в някои региони и страни. Въпреки негативния старт месеца приключи позитивно за повечето пазари на акции. Америският фондов пазар, който падна около 4% в началото на август успя да възстанови бързо загубите и дори отбеляза нов исторически връх, като приключи периода с ръст от 3,8 %. Значително по-светла беше картината при развиващите се пазари от Латинска Америка, където се вижда сериозно раздвижване на инвеститорския интерес през последните месеци. Особено силно беше покачването при Венецуела и Аржентина, които отчетоха ръст от около 20% и заедно с Бразилия са трите най-силно представили се пазари през август. Проблемите в Европа продължиха да тежат над региона и пазарите там се представиха значително по-слабо. Сред страните БРИК единствено Русия приключи месеца със загуба, като местните индекси реализираха спадове от около 2%. Акциите в Бразилия и Индия затвориха с печалби съответно от 9,8% и 2,9%, а в Китай фондовите индекси останаха почти без изменение.

И през август се запази разнопосочното представяне при суровините. Сред индустриалните метали позитивен беше месеца за никела(1,7%) и алуминия(5.6%), докато медтта поевтиня с 1,1%. И при енергийните суровини тенденциите бяха различни, като природния газ поскъпна с 6,5%, а петрола загуби 1,9%. Слабо беше представянето и на благородните метали. Сред селскостопанските стоки най-силни бяха пшеницата(6.3%), памука(5.9%) и кафето(3.2%).

Август беше позитивен за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се покачи с 0.74% през последния месец. Причина за по-слабото ни представяне в сравнение с избрания бенчмарк MSCI ACWI Indexs (1,56%) е инвестицията ни в ЕТФ-те следващи именението на пазарите на акции в Турция и Пакстан, които реализираха загуби през месеца. Стратегията за месец септември остава агресивна, като няма промяна в разпределението на активите. Има някои промени на ниво страни в портфейла, но основните активи в портфейла остават същите. Разпределението по активи за август ще бъде около 35% в акции на развити пазари, 25% във фондове инвестиращи глобално в недвижими имоти и около 30% ще бъде позицията ни в акции на развиващи се пазари. Теглото на кеша ще бъде в рамките на 10%.

[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.