

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за октомври 2015 година

**Катерина Атанасова**  
**Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс**

Настроенията на борсите през изминалия октомври бяха много позитивни и това предизвика сериозни покачвания в цените на акциите на глобалните капиталови пазари. Обявените през месеца допълнителни стимули за икономиката от страна на Европейската централна банка, както и намаляването на лихвите в Китай значително допринесоха за ралито на фондовите пазари. Акциите в Европа отбелязаха забележителни ръстове за изминалите 30 дни, като германския DAX добави 12% към стойността си от края на септември. Този път дори и изоставащите в ръста развиващи се пазари се включиха в покачването, като индекса MSCI Emerging markets качи 8,17%. Въпроса за промяната в лихвените проценти в САЩ продължи да е в центъра на внимание на играчите на пазара, които заложиха, че скоро това ще стане факт като потвърждение на това, че икономиката продължава да се възстановява. По-добрите от очакваното приходи обявени от някои от компаниите в САЩ също оказаха позитивно влияние върху цените на акциите и американският широк индекс S&P 500 качи 8,8% през октомври.

При суровините картината беше смесена, като индустриалните метали останаха слаби и приключиха месеца на червено. Позитивен беше октомври за благородните метали, като златото качи с 2,36%, а среброто качи почти 7% за изминалия месец. Благоприятно беше и развитието при селскостопанските суровини, като с най-голям ръст сред суровините беше захарта, която качи с 12,73%.

Дефанзивната стратегия на Адванс Глобал Трендс през октомври не ни позволи да се възползваме от ръста на капиталовите пазари и това че заложихме на голям процент кеш в портфейла е причината фонда да изостане значително от бенчмарка. Нетната стойност на активите на фонда остана почти без изменение 0,14%, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index ex US (в евро) качи с 8,48%. Силните движения на борсите промениха съществено картината на пазарите и модела на фонда сигнализира за повишаване на риска в портфейла. Така от ноември в портфейла отново ще влезнат акциите на компаниите от развитите икономики и фондовете инвестиращи в недвижими имоти, като държавните облигации също остават като трети актив. Кеша в портфейла ще бъде около 20%.

[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).