

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за ноември 2013 година

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

Настроенията на капиталовите пазари през ноември бяха смесени. Продължи силното представяне на повечето пазари в Западна Европа и в САЩ. Американският фондов индекс S&P 500 прибави нови 2,8% към стойността си, като до този момент от началото на годината реализира над 26% ръст. Силно поскъпване имаше и на акциите в Германия(4,1%), Дания(3,6%), Финландия(3,1%) и Швеция(2,3%), докато фондовите пазари във Франция(-0,1%) и Великобритания(-1,2%) се представиха негативно. Изключително силен беше месеца за инвеститорите в японски акции. Пазара в страната на изгряващото слънце нарастна с впечатляващите 9,3% през последните 30 дни, като така вече е на плюс 50% от началото на годината. При големите развиващи се пазари картината продължава да е много смесена и перспективите не дотам ясни. Фондовия пазар в Китай паказа сила втори пореден месец, като качи 3,7% през ноември. Точно обратното беше при другите страни от акронима БРИК – Бразилия(-3,3%), Русия(-5%) и Индия(-1,8%), които затвориха на червено. Венецуела този месец отстъпи първото място по доходност и така в топ три по ръст са индексите в Кипър(15,7), Аржентина(10,7%) и Япония(9,3%).

И през изминалия ноември продължава смесеното и неубедително представяне на суровините. Ръстове имаше при природния газ, който качи 10,6% през месеца и вече е над 33% от края на 2012 г. насам. Добре се представиха и някои от селскостопанските суровини като соя(5,5%), кафе(5,2%), какао(4,1%) и памук (2,8%). Силни спадове имаше в цените на индустриалните и ценните метали, като среброто и златото загубиха съответно -10,8% и -5,1%.

Инструментите с фиксирана доходност не са сред ТОП активите за инвестиране към текущия момент според модела на Адванс Глобал Трендс. Тенденцията за покачване на доходността при инструментите с фиксирана доходност продължава, цените им са на много високи нива и вероятно ще продължат в негативна посока. Този актив в средносрочен план вероятно няма да бъде част от портфейла на фонда.

Ноември приключи почти без промяна за портфейла на Адванс Глобал Трендс. Стратегията за декември остава умерено позитивна. Основните активи в портфейла ще продължат да бъдат акциите на разитите и развиващи се пазари. Съгласно модела на фонда ще бъде предприето покачване на теглото на акциите в портфейла до максималното им ниво съгласно стратегията. Към рисковите позиции в портфейла с малко тегло ще бъде добавен и ЕТФ инвестиращ във фондове в недвижимо имущество. Така размера на позицията инвестирана в борсово търгувани фондове (ЕТФ-и) повишава размера си до 65-70%, а кеша и позициите в фондове на паричен пазар остават около 30-35%.

### Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс Глобал Трендс 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).