

**ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за септември 2014 година**

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

Негативните настроения на глобалните капиталови пазари се засилиха през септември и месеца беше разочароващ за повечето инвеститори. Най-голям спад имаше при развиващите се пазари които в последно време се представяха убедително и привлякоха инвеститорския интерес. Срина в цените при някои от тях беше толкова голям, че те изтриха печалбите натрупани от последните месеци. Най-потърпевши през септември бяха инвестиралиите в акции в региона Латинска Америка. Бразилският фондов индекс, който предишния месец беше сред трите най-силно представили се сега е в дъното на таблицата по доходност със спад от над 12% за периода. Руските акции също продължиха да губят от стойността си, като индексите там паднаха с 6%. Америският фондов пазар също бе сред губещите през изминалия месец, като широкия борсов индекс S&P падна с 1,6%. Една идея по-позитивни бяха нещата на борсите на стария континент. Повечето от развитите пазари от Западна Европа приключиха месеца в зелената територия, но на незначителни плюсове. Измерителя за представянето на региона индекса MSCI Europe затвори с резултат +0,27% за последните тридесет дни.

Тенденцията при суровините остана много негативна и през септември, като цените на повечето от основните ресурси паднаха през месеца. Най-голям спад имаше в стойността на пшеницата, чиято цена се срина с над 15%. Загуби имаше и при соята(-10,8%) и царевицата (-12,1%). Същата беше тенденцията и при индустриалните метали като никела(-13,2%), алуминия(-6,6%) и медта(-4,7%), които също поевтиняха значително. При енергийните суровини тенденциите бяха различни, като природния газ запази позитивната си тенденция и поскъпна с 1,2%, а петрола загуби 4,7%. Слабо беше представянето и на благородните метали.

Инвеститорите в Адванс Глобал Трендс също понесоха загуби през септември. Нетната стойност на активите на фонда падна с 3,4% през последния месец. Причина за по-слабото ни представяне в сравнение с избрания бенчмарк MSCI ACWI Indexs (0,71%) е по-голямата ни експозиция към развиващите се пазари, като най-потърпевши бяхме от инвестицията ни в ЕТФ-те следващи именението на пазарите на акции в Бразилия и Турция, които реализираха значителни 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 30% 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 15%.

[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).