

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за декември 2014 година

Катерина Атанасова  
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Последният месец на 2014 г. на глобалните финансови пазари беше изключително динамичен. Декември бе доста волатилен и завърши негативно за повечето капиталови пазари по света. Инвеститорите бяха повлияни от много фактори, като силното поскъпване на американската валута, негативната тенденция при цените на петрола и опасенията от нови санкции към Русия. Изглежда, че пазарните играчи преосмисляха текущите нива на акциите и техния краткосрочен потенциал. Американският широк борсов индекс S&P 500 (-0,4%) успя да възстанови изгубеното от разпродажбите през първата половина на месеца, като дори в края на декември реализира нов исторически връх, но въпреки това завърши месеца почти без промяна. Негативно беше представянето на акциите в развита Европа, като борсовия измерител за региона индекса MSCI Europe затвори със загуба от 1.45%. Зъдълбочи се и спадът при повечето развиващи се пазари. Сред страните БРИК единствено акциите в Китай затвориха на зелено, като индексите в страната в местна валута отбелязаха внушителни ръстове. Точно обратната беше тенденцията в Русия, където продължи негативният натиск върху цените на акциите. Руските индекси паднаха с близо 19% през декември и приключват годината със спад от над 45%. Пореден слаб месец реализираха и индексите в Латинска Америка, където загубите, измерени чрез индекса MSCI Latin America, надхвърлиха 6%.

Декември беше изключително негативен месец за енергийните суровини. Петролните фючърси се сринаха с над 18% през месеца, а тези на природния газ с близо 29%. Слабо беше и представянето при индустриалните метали, където никелът (-6,5%), алуминият (-7,4%) и медта (-1,4%) също бяха силно разпродадени. Позитивна беше тенденцията при благородните метали и някои от селскотопанските стоки, като какао (2,4%), царевица (2,1%) и пшеница (1,9%).

Месец декември беше позитивен и за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда нарасна с 1,16% за периода. Позитивната тенденция при фондовете, инвестиращи в недвижими имоти по света, се запази до края на годината. При някои от облигациите станахме свидетели на рекордно ниски доходности през декември. Позицията ни в защитни инструменти оказа добра подкрепа на портфейла на фонда при спада на пазарите на акции през първата половина на месеца. Инструментите с фиксирана доходност в портфейла на фонда, както и позицията ни в недвижими имоти, помогнаха за по-силното представяне на Адванс Глобал Трендс в сравнение с избрания бенчмарк MSCI ACWI Index (0.92%). Разпределението на портфейла по активи за януари остава непроменено и стратегията на фонда за първия месец на годината остава умерено рискова. Разпределението по активи за януари ще бъде около 33% в акции на развити пазари, 33% във фондове, инвестиращи глобално в недвижими имоти, и около 25% ще бъде позицията ни в глобални облигации. Теглото на кеша ще бъде в рамките на 8-10%.

[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](http://www.karollcapital.bg).

