

## **ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за май 2014 година**

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

Май месец беше позитивен за повечето капиталови пазари по света. Видимо е, че пазарните играчи са оптимистични за тенденциите при цените на акциите и не желаят да продават на този етап. Изненадата на месеца станаха развиващите се пазари, които за пръв път от много време насам показаха сила и се представиха по-убедително от развитите пазари в Западна Европа и САЩ. Американският фондов индекс S&P 500 приключи месеца с ръст от 2,10%. На стария континент сред най-качилите бяха фондовите борси в Люксембург(4,70%), Финландия(4,09%) и Германия(3,54%). Значително поскъпване имаше и в цените на акциите на някои от пазарите в Източна Европа, където покачването на индексите беше средно с по над 10%. При големите развиващи се пазари се откриоха Русия(12,12%) и Индия(8,03%), които бяха сред петте най-поскъпнали пазари за месец май, докато Китай и Бразилия изостанаха значително.

При суровините представянето беше смесено. Селскостопанските стоки, които предишните месеци бяха много силни направиха сериозни корекции в цените си. Поитивен беше месеца за инвестиралите в индустриални метали – никел(5,44%), мед(4,09%) и алуминий(2,18%). Задълбочи се негативната тенденция при благородните метали, като златото и среброто паднаха със съответно 2,88% и 1,81%.

Нетната стойност на активите на Адванс Глобал Трендс се покачи с 0,44 % за последния месец. Стратегията за месец май остава агресивна, като има промяна в разпределението на активите. Поради неубедителното представяне на суровините през изминалия месец, този клас активи отпада от нашата топ 3 селекция и отстъпва мястото си на акциите на развиващите се пазари. Така основните активи в портфейла ще бъдат акциите на развитите държави от Западна Европа, развиващите се пазари и фондовете инвестирани глобално в недвижими имоти. Разпределението по активи за март ще бъде около 40% в акции на развити пазари, 20% във фондове инвестирани 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%.

### **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).