

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за октомври 2014 година

Катерина Атанасова
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Октомври месец беше наситен с емоции на капиталовите пазари по света. Станахме свидетели на силна динамика в цените на финансовите инструменти. Измененията в стойностите на пазарните индекси бяха и в двете посоки, като през първата половина на месеца пазарите на акции бяха под силен натиск, след което в края на месеца навакса изгубеното. Негативен остана периода за инвестиралите в акциите на компании от стария континент. Европейските индекси не успяха да качат достатъчно и затвориха на червено, като измерителя за представянето на региона индекса MSCI Europe затвори на минус 1,9%. Изненадващо американският фондов пазар успя напълно за заличи спада, който в един момент надмина 7% и дори реализира нов исторически връх. Позитивно беше и развитието при развиващите се пазари. Сред страните БРИК единствено Русия(-2,7%) регистрира негативен резултат през месеца и увеличи загубата от началото на годината до над 24%.

Смесено беше представянето на суровините през октомври. Най-силен спад реализираха енергийните суровини, като петрола загуби повече от 11%, а природния газ падна с над 6%. Негативен беше периода и за благородните метали като златото падна с 3% а среброто се обезцени с 4,6%. Силно покачване имаше при някои от селскостопанските стоки като царевица (17,5%), соя(14,9%) и пшеница(11,5%).

Нетната стойност на активите на Адванс Глобал Трендс остана почти непроменена през месец октомври, като все пак отчетохме леко покачване с 0,37%. Причина за по-слабото ни представяне в сравнение с избрания бенчмарк MSCI ACWI Indexs (1,46%) са отделни позиции в портфейла от класа развиващи се пазари, които се представиха по-слабо през месеца, като и голямото тегло на американския пазар в индекса с който се сравняваме.

Стратегията за месец септември остава агресивна, като няма промяна в разпределението на активите. Има някои промени на ниво страни в портфейла, но основните активи остават същите. Фондовете инвестиращи в недвижимо имущество се представиха много силно през изминалия месец и те вероятно ще продължат да показват сравнително предимство и през ноември. Според модела те излизат като ТОП актив номер едно и поради това повишихме теглото им до максимално възможното според стратегията на фонда. Разпределението по активи за ноември ще бъде около 35% в акции на развити пазари, 32% във фондове инвестиращи глобално в недвижими имоти и около 25% ще бъде позицията ни в акции на развиващи се пазари. 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.