

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за декември 2013 година

Катерина Атанасова
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

И през последния месец на 2013 г. настроенията на капиталовите пазари останаха предимно позитивни. Продължи силното представяне на повечето борси в Западна Европа и в САЩ. Американският фондов индекс S&P 500 прибави нови 2,4% към стойността си, и така се нареди в топ 10 на най-качилите в света пазари от началото на годината с 29,6% ръст. В зелената територия приключиха годината и повечето пазари в Западна Европа. Сред най-силно представилите се през декември бяха Люксембург(3,1%), Дания(2,6%), Исландия(2,3%) и Швеция(2,0%). Акциите на японската фондова борса продължиха да качват стабилно, като добавиха още 4% през изминалия месец. Япония е сред най-качилите пазари през годината с ръст от над 56% за 2013 г. Смесена остана картината при големите развиващи се пазари, като през декември позитивно затвори борсите за акции в Индия(1,8%) и Русия(2,8%), а Китай и Бразилия загубиха съответно -4,7% и -1,9%. Венецуела (480%), Обединените Арабски Емирства(107,7%) и Аржентина(88,9%) са трите най-много качили пазари в света за 2013 г.

И през декември суровините се представиха смесено и неубедително. Продължи ръста при природния газ, който с покачване от 43,4% е и най-добре представилата се суровина през изминалата година. Петрола също беше силен през декември и цената му на световните борси се качи с 6,3%. Добре се представиха и някои от индустриалните метали като цинк(11,5%), олово(6,9%), мед(4,7%), никел(3,2%) и алуминий (2,9%). Негативен беше месеца за ценните метали, като среброто и златото загубиха съответно -4,5% и -2,8%. С най-голям спад приключи декември за пшеницата (-9,5%).

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.

През декември портфейла на Адванс Глобал Трендс загуби 1,43%. Негативния резултат се дължи на слабото представяне на някои от позициите ни в акциите на развиващи се пазари. Стратегията за януари остава умерено позитивна. Ще бъдат предприети някои промени по отделни позиции, като инвестицията ни във фондове инвестиращи в недвижими имоти ще бъде закрита. Съгласно модела ще бъде намалено и теглото на акциите на развити пазари в портфейла. Основните активи в портфейла ще продължат да бъдат акциите на развитите и развиващи се пазари. Риска на портфейла за идния месец ще бъде намален, като размера на позицията инвестирана в борсово търгувани фондове (ETF-и) ще намали размера си до 55%-60%, а кеша и позициите в фондове на паричен пазар ще бъдат също около 40%-45%.

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.