

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за януари 2014 година

Катерина Атанасова
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Новата 2014 г. започна със спадове на капиталовите пазари по света. Необходимостта от корекция в цените на акциите изглежда оправдана предвид силното поскъпване на пазарите през изминалата година. Най-значими бяха загубите при развиващите се пазари, които в сравнителен план продължават да изостават значително от развитите пазари. Най-потърпевши бяха индексите в Източна Европа и Латинска Америка, като глобално най-слабите пазари през януари са Русия (-9,8 %) и Турция (-8,8%). Сходна беше картината и при другите страни БРИК, където Бразилия падна с 7,5%, Китай загуби почти 4%, а Индия 3,1%. На червено затвориха и развитите пазари в Западна Европа и САЩ. Американският фондов индекс S&P 500 падна с 3,4%, пазарите на стария континент загубиха средно по около 2% от стойността си. Япония отчете спад от 8,5%. Все пак имаше и пазари, които приключиха първия месец от годината с печалби. Сред качилите бяха основно някои по-малки и екзотични пазари. Сред тях беше и България. Българският фондов пазар продължи да се представя много силно, като е третия най-добре представящ се пазар с ръст от над 11 %. Първото място по доходност за месеца заемат Обединените арабски емирства с ръст от около 12%, следвани от Аржентина с 11,6%.

При суровините представянето беше разнопосочно. Продължи ръста при природния газ, който добави нови 15% към стойността си. Хубави ръстове имаше и при кафето(13,1%) и какаото(7,5%). Златото също качи с 4.4%, докато среброто приключи месеца почти без промяна. Негативно беше представянето на повечето индустриални метали. С най-голям спад отново беше пшеницата, която падна с нови 8,2%.

През януари станахме свидетели на известно съживяване в цените на инструментите с фиксирана доходност. В по-дългосрочен план тенденцията за покачване на доходността при инструментите с фиксирана доходност продължава да бъде фактор, но текущо държавните ценни книжа могат да бъдат използвани като убежище при нарастващата волатилност на пазарите на акции.

Адванс Глобал Трендс приключи първия месец на годината почти без промяна с резултат от -0,32%. За същия период използвания за сравнение от фонда бенчмарк MSCI AC World Index реализира спад от близо 2%. По-умерената по отношение на риска стратегия на фонда е причината за по-доброто представяне на Адванс Глобал Трендс. Поради задълбочилата се негативна тенденция при развиващите се пазари те ще бъдат изключени от портфейла на фонда през месец февруари. Отчитайки нарастналата волатилност на пазарите и повишения риск от задълбочаване на спада модела на Адванс Глобал Трендс определи на тяхно място да инвестираме в защитни инструменти. Като втори актив в портфейла на фонда през февруари влизат европейски и глобални държавни ценни книжа. Така стратегията на фонда за идния месец става дори още по-дефанзивна. Като основен актив портфейла остават и акциите на развитите държави от Западна Европа. Разпределението по активи ще бъде около 30% в акции на развити пазари, 25-30% държавни облигации, а кеша и позициите в фондове на паричен пазар ще бъдат 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.

Прспектите, правилата и уставът на фондовете са публично достъпни във всички офиси на Карол Капитал Мениджмънт и в интернет на адрес www.karollcapital.bg.

