

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за януари 2015 година

Катерина Атанасова

Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Данни за Адванс Глобал Трендс за януари 2015 г.

Активи: 996 992,81 лв.

НСА на дял в евро: 1,1439

| Доходност и сравнение с Бенчмарка | | |
|-----------------------------------|--------|-----------|
| | AGT | ACWI MSCI |
| януари | 8.06% | 5.48% |
| от старта | 14.39% | 52.62% |
| YTD | 8.06% | 5.48% |

Годината започна позитивно за повечето капиталови пазари по света. Първият месец на 2015 г. беше наситен с новини и емоции. През месеца Европейската централна банка обяви намеренията си за нови мащабни спасителни мерки за икономиката. Стимулите ще се състоят в изкупуването на облигации на стойност 50 млрд. евро месечно до края на 2016 г. Новината буквално взриви пазарите на акции на стария континент, като значително повиши интереса на инвеститорите към региона. Нагласите за Европа към момента са доста позитивни предвид мерките, обезценката на еврото и ниските цени на петрола. Така европейските акции бяха сред най-силно представилите се за периода, като индекса MSCI Europe отбеляза ръст от 7,15%. Негативен беше месеца за американския фондов пазар, където широкият борсов индекс S&P 500 приключи месеца със загуба от 3,1%. Акцииите отвъд океана реализираха сериозни ръстове през последните години и изглежда, че инвеститорите преосмислят текущите нива и позициите си. Въпреки, че станаме свидетели на известно съживяване при някои от нововъзникващите пазари, там все още има доста предизвикателства пред инвеститорите. И през януари продължи обезценката на руската рубла а фондовия пазар в страната падна с нови 6,7%. Слабо беше представянето и на пазарите в Латинска Америка, като бразилските индекси изгубиха близо 6% от стойността си. От големите развиващи се пазари позитивна нотка продължи да се забелязва при Индия(6,1%), като пазара е предпочитан от инвеститорите заради провежданите в страната икономически и структурни реформи.

Като цяло януари беше много негативен за пазарите на суровини. Изключение направиха благородните метали, при които видяхме ръстове в цените. Среброто качи с 8,6%, а златото с 7.9%. Цените на петрола продължиха да падат, като цената на сорт Брент на лондонската борса падна под 50 долара за барел, което е най-ниската стойност от април 2009 г.

Годината започна със силен старт за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда нарастна с 8,06% за периода. Силния ръст се дължи и на трите актива в портфейла. Позицията ни във фондове инвестиращи в недвижими имоти допринесе за по-силното ни представяне в сравнение с използвания от фонда за сравнение бенчмарк MSCI ACWI Index, който отбеляза по-слаб ръст от 5,48%. С позицията ни във фондове инвестиращи на пазарите в Европа успяхме да се възползваме от ръстовете провокирани от въвеждането на новите количествени улеснения, а позицията ни в облигации ни донесе средна доходност от над 9%. В разпределението на портфейла за февруари ще настъпят промени, като позицията ни в инструменти с фиксирана доходност ще бъде заменена от позиция в нововъзникващи пазари. Някои от развиващите се пазари показаха сила през последните месеци и това допринесе за покачването на актива в топ три за месец февруари. От големите пазари в портфейла ще бъдат включени Индия и Китай, като ще включим и

някои по-екзотични и малки гранични пазари. Така стратегията на фонда за февруари ще бъде високо рискова, като основните активи в портфейла ще бъдат акциите на развити пазари, фондовете в недвижими имоти и развиващите се пазари. Теглата на трите актива ще са с относително еднакви тегла, а кеша ще бъде в рамките на 10% от портфейла.

[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.