

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за ноември 2014 година

Катерина Атанасова
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Ноември бе позитивен за повечето пазари на акции в развитите страни. Видимо възстановяване имаше в цените на дяловите инструменти на стария континент. Европа, която е изправена пред негативите от опасенията от дефлация успява да задържи инвеститорския интерес благодарение на политиката на стимулиране на икономиката и подценеността при някои определени позиции. Най-качилия европейски пазар през ноември беше германския, като борсовите индекси в страната се покачиха с 7%. Позитивен беше месеца и за американския фондов пазар, където познатия индекс S&P 500 качи с 2,5%. Сред стараните БРИК представянето беше разнопосочно. Китай и Индия бяха сред силно представилите се пазари, като акциите там поскъпнаха съответно с 10,9% и 3% за разглеждания период. Русия продължава да е губещ пазар. Фондовия пазар в страната е най-падналия в света от началото на годината, като до края на ноември е реализирал спад от над 32%, а само за ноември загубата е над 10%. Слабо продължава да е и представянето на пазарите на акции в Латинска Америка, като индекса MSCI EM Latin America реализира спад от 4,27% през изминалия месец.

Смесено беше представянето на суровините през ноември. Продължи силно негативната тенденция при петрола, който изтри над 18% от стойността през месеца, докато цената на природния газ се покачи с 5,7%. Златото приключи почти без промяна, докато среброто се обезцени с 3,7%. Силно покачване имаше при някои от селскостопанските стоки като пшеница(8,6%) и царевица (3,2%). Сред индустриалните метали добър беше месеца за никела, чиято цена се покачи с над 2%.

Ноември беше позитивен и за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда нарастна с 2,45%. Продължи и възходящата тенденция при фондовете инвестиращи в недвижими имоти по света. Именно този актив е и причината за по-силното представяне на Адванс Глобал Трендс в сравнение с избрания бенчмарк MSCI ACWI Indexs (2,03%). През декември ще бъдат направени някои промени в основните активи на портфейла. Според модела на фонда развиващите се пазари отпадат от топ 3 активите за месеца и ще бъдат разпродадени в началото на декември. На тяхно място в портфейла на Адванс Глобал Трендс ще бъдат включени по-ниско рискови активи, а именно глобални държавни и корпоративни облигации. Така стратегията на фонда за последния месец на годината ще бъде умерено рискова.

Разпределението по активи за декември ще бъде около 33% в акции на развити пазари, 33% във фондове инвестиращи глобално в недвижими имоти и около 25% ще бъде позицията ни в облигации на развити държави. 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.