

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за февруари 2014 година

**Катерина Атанасова**  
**Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс**

Февруари беше позитивен за повечето пазари на акции по света. Най-силно се представиха развитите капиталови пазари в Европа, които качиха средно с по над 4% за месеца. Добър беше периода и за инвестиралите в американски акции. Американският фондов индекс S&P 500 също затвори в зелената територия, като поскъпна с 4,3%. Слабо остана представянето на страните БРИК. Големите развиващи се пазари продължиха да изостават в ръста и перспективите пред тях текущо остават неясни. Бразилия и Русия загубиха съответно 1,1% и 2,6% от стойността си през февруари и въпреки че фондовете индекси в Китай и Индия качиха през месеца и четирите страни са с общо негативно представяне от началото на годината. Отново сред най-качилите пазари за месеца са някои по-малки и екзотични пазари. Първото място по доходност за месеца заемат Кипър с ръст от 33,3% следван от Украйна (30,4%) и Казакстан(23,5%).

Интересно беше развитието през месеца при суровините, като цените на повечето ресурси качиха през втория месец на 2014. Силно поскъпване имаше в цените на някои от селскостопанските стоки като кафе(44%), соя(10.2%), пшеница(8.4%) и царевица(6.8%). Покачване имаше и при златото(6,7%) и среброто(10,1%). Негативен беше месеца за природния газ, които загуби 5,5% от стойността си.

Месец февруари беше добър и за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите за един дял се покачи с 1,67% за последния месец. Предвид позитивните настроения на капиталовите пазари по света и раздвижването при суровините стратегията на фонда за месец март ще бъде по-агресивна. Поради нарастналия апетит към риск на глобалните финансови пазари държавните облигации вече няма да са сред топ активите и ще отпаднат от портфейла. Сериозното поскъпване на някои от суровините и силното покачване в цените на селскостопанските стоки беше отчетено от модела на фонда и те ще бъдат включени като позиции в портфейла на Адванс Глобал Трендс през март.

Основен актив в портфейла остават акциите на развитите държави от Западна Европа. Като нов актив за месеца влизат и фондовете инвестирани глобално в недвижими имоти. Така разпределението по активи за март ще бъде около 30% в акции на развити пазари, 20-25% във фондове инвестирани глобално в недвижими имоти и около 20% ще бъде позицията ни в суровини. Значително ще бъде намалено теглото на кеша и позициите в фондове на паричен пазар в портфейла до около 20%.

### 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](http://www.karollcapital.bg).