

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за ноември 2017 г.

Катерина Атанасова
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Ноември беше негативен за повечето капиталови пазари по света. По-стабилен отново остана американския фондов пазар, към който видимо инвеститорите продължават да показват предпочитания. Широкия борсов индекс S&P 500 не само успя да се задържи в зелената територия, но и реализира доходност от 2.8% за периода. Позитивен беше месеца и за японските акции, като местния фондов индекс поскъпна с над 3%. В Европа тенденцията беше значително по-негативна и повечето от борсовите индекси на стария континент затвориха на червено, като MSCI Europe загуби 2.24% през ноември. Слабо беше и представянето на развиващите се пазари, а сред страните БРИК най-голям беше спада при Бразилия (-3.1%), следвана от Китай с -2.2%, докато при Русия видяхме известно възстановяване и поскъпване на местния индекс с 1.8%. В Индия акциите приключиха периода почти без изменение.

Продължи смесеното представяне на суровините, като този месец най-значително поскъпване имаше при енергийните суровини. Петрола повиши стойността си с 5.52%, а природния газ с 4.42%. Силен беше месеца и за повечето селскостопански суровини, като най-печеливш бе той за памука, пшеницата и царевицата. Негативно беше представянето при повечето индустриални метали, като най-големи бяха загубите при никела от над -8%.

Месец ноември бе слаб и за инвестиралите в Адванс Глобал Трендс, като нетната стойност на активите на фонда се измени негативно с минус 0.67%. Сходно на фонда глобалния индекс MSCI AC World Index (в евро) също приключи периода с лош резултат от минус 0.56%.

Като цяло повечето ни позиции в портфейла имаха заслуга за негативното месечно представяне на фонда през изминалия месец. Известно позитивно отражение върху резултата имаше от позицията ни в ЕТФ-а върху енергийни суровини, който от месец присъства в структурата на фонда. Алокацията по активи на Адванс Глобал Трендс за месец декември остава рискова. Основните активи в които ще сме инвестирани през последния месец на годината ще бъдат акциите на компаниите от развитите икономики до 65% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, ЕТФ-и следващи изменението на цените на основните суровини до 15% и кеш 5%.

[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.