

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за май 2016 година

Катерина Атанасова
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Разнопосочно беше движението на борсовите индекси на световните капиталови пазари през изминалия месец май. За развитите пазари от Северна Америка и Европа месеца беше позитивен, като американския борсов индекс S&P 500 отново показва преднина в ръста с покачване от 1.5% за периода. Европейските акции продължиха да се представят по-слабо и там средния ръст на индексите беше около 1%. Японския капиталов пазар също реализира значително покачване през май от 3.4%, но въпреки това представянето му от началото на годината остава негативно с над 9% спад. Тенденцията при развиващите се пазари рязко се обърна и пазарите от Латинска Америка и Източна Европа потънаха. Сред страните БРИК движенията също бяха разнопосочни. Най-силен спад имаше при бразилските индекси, където загубите надхвърлиха 10%. Индийският капиталов пазар се покачи с 4.1%, докато в Руския цените на акциите паднаха с близо 5%. Китайският Shanghai Composite завърши месеца без особена промяна.

При суровините също изменението в цените беше смесено. Цените на горивата покачнаха, като американския суров петрол покачна с 6.76%, а природния газ с 5.5%. Покачване имаше и при захарта(7.17%), соята(4.73%) и царевичата(3.32%), докато при индустриалните и благородните метали тенденцията беше негативна.

Представянето на Адванс Глобал Трендс беше позитивно. Нетната стойност на активите на фонда се повиши с 2.01%, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) добави 2,69% към стойността си от края на април. Причината за изоставането от бенчмарка е отново по-балансираната по отношение на риска структура на портфейла на Адванс Глобал Трендс. Въпреки по-слабото представяне на фонда през април и май той все още е с по-добра доходност от началото на годината сравнено с глобалния пазар на акции. Позицията ни в глобални акции и в фондовете инвестиращи в недвижими имоти, които също се представиха силно през май допринесоха за позитивното представяне на портфейла на фонда. Покачването на пазарите на акциите в развитите страни предизвика промяна в стратегията на Адванс Глобал Трендс за месец юни. Модела сигнализира за покачване на риска в портфейла и добавянето на акции от развитите икономики от Европа и САЩ към портфейла. Така растящите активи в портфейла достигат ниво от 75% срещу 25% дефанзивни. Основните активи в които е инвестиран фонда остават акциите на компаниите от развитите икономики до 60% от портфейла, фондовете инвестиращи в недвижими имоти до 15% и облигациите с около 20%. Кеша в портфейла ще бъде около 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.