

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за декември 2016 година

Катерина Атанасова  
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Последният месец на 2016 г. беше позитивен за повечето пазарите на акции по света. Сред страните БРИК единствения с положително представяне бе руския капиталов пазар, който поскъпна с 12% през декември и се нареди сред най-силно представилите се пазари за изминалата година с ръст от над 50%. За инвестиралите в Китай и Бразилия месеца беше много негативен със загуби съответно от -4,5% и -2,7%, докато в Индия изменението беше почни нулево. Пазарите в развита Европа също се представиха много силно, като индекса MSCI Europe, който е представителен за региона поскъпна с 5,78%, а германския DAX добави 7.9%. Отвъд океана тенденцията също бе позитивна, но този път американския пазар беше с по-умерено покачване сравнено с пазарите от стария континент, като изменението му за месеца беше 1,8%. Последният месец на 2016 г. беше позитивен и за японския фондов пазар, но въпреки зелената вълна от последните дни борсовите индекси в страната приключиха годината почти без изменение.

Смесено беше и представянето на пазарите на суровини. При индустриалните метали станахме свидетели на оправдана корекция след значителния ръст от предходните месеци, докато при енергийните суровини тенденцията беше силно позитивна в следствие на решенията да намаляване на производствените квоти на петрол в страните от и извън ОПЕК. Запази се негативната тенденция при благородните метали, неубедително беше и представянето на селскостопанските суровини.

Последният месец на годината беше позитивен за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се покачи с 1,47%. Изменението при използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) също беше положително, като индекса прибави 2,62%. За позитивната доходност на портфейла основен принос имаха акциите, като позицията ни на руския капиталов пазар оказа най-съществена подкрепа на цената на фонда. От друга страна по-слабото ни представяне сравнено с фондовия индекс се дължи основно на корекцията при суровините през изминалия месец, които представляват около 15% от портфейла ни и негативната тенденция при китайските и бразилските акции. Разпределението по активи за януари остава непроменено, като фонда остава инвестиран на 90% в растящи активи. Промени в портфейла ще има само вътре в класа активи, като при суровините благородните метали ще бъдат заместени от енергийните суровини, които показаха съществено покачване през последните два месеца. Основните активи в които сме инвестирани в първия месец на 2017 година ще бъдат акциите на компаниите от развитите икономики до 60% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, суровини до 15% и кеш 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](http://www.karollcapital.bg).

