

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

Катерина Атанасова
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Новата 2017 г. започна позитивно на капиталовите пазари по света. Инвеститорите продължиха да се носят по вълната от оптимистичните очаквания за американската икономика и подкрепяха фондовите индекси в САЩ, които през месеца достигнаха нови исторически върхове. Така американския широк индекс S&P500 реализира поскъпване от 1,8% за периода. Още по-силен беше месеца за развиващите се пазари, които възстановиха част от загубите от края на 2016 г., които бяха провокирани от избора на Тръмп за президент на САЩ, неговата предизборна платформа и прогнозите за скъп долар. Сред големите развиващи се пазари най-голямо поскъпване от 7,4% имаше при борсовите индекси в Бразилия, както и ръста в Индия, който беше 3,9%. Макар и с по-слабо представяне акциите в Китай(1,8%) и Русия(1%) също реализираха покачване в цените си. Значително по-слабо беше представянето на развитите пазари в Европа, където инвеститорите останаха предпазливи предвид предстоящия изборен сезон в региона и нарастващите политически вълнения и евентуални сценарии за разпадане на еврозоната.

Динамикта в цените на основните суровини беше разнопосочна в първия месец на 2017 г. Индуриалните метали възстановиха възходящата си тедненция след корекцията през декември, като поскъпнаха със 7,5% през януари. Позитивно беше представянето и при благородните метали, като златото поскъпна с малко повече от 5%, а при среброто ръста беше дори по-силен и в края на месеца достигна 9,98%. Поскъпване имаше и при основните селскостопански стоки, докато енергийните суровини реализираха загуби.

Годината започна позитивно за инвеститорите на Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се покачи с 0,9%. Изменението при използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) също беше положително, като индекса прибави 1,02%. За позитивната доходност на портфейла основен принос имаха акциите, като този месец позицията в бразилския ETF оказа най-съществена подкрепа на цената на фонда. Положително влияние оказаха и индустриалните метали. Изоставането ни от бенчмарка се дължи основно на негативната корекция при енергийните сурови. Разпределението по активи за февруари остава непроменено, като фонда остава инвестиран на 90% в растящи активи. Промени в портфейла ще има само вътре в класа активи, като промяната е само по страни. Основните активи в които сме инвестирани в втория 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.