

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

Катерина Атанасова
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Изминалият юни беше негативен за повечето капиталови пазари по света. Този месец пазарите в Европа бяха по-слаби, като индекса измерител на региона MSCI Europe понижи стойността си с 2.7%. В САЩ индексите имаха по-добро представяне, като широкият индекс S&P 500 приключи месеца с минимално позитивно изменение от 0.5%. Смесено беше представянето на най-големите развиващи се пазари БРИК, където Русия беше най-губещия пазар със спад от -5%. Акциите в Индия и Бразилия бяха почти без изменение, докато при Китай имаше позитивна доходност от 2.4%.

В различни посоки се движеха цените на различните суровини, като през юни петрола изтри 6.31%, а още по-големи бяха загубите при т.н. soft commodities – какао(-9.13), памук (-7.53%) и захар(-7.46%). На загуба бяха и инвестираните в благородни метали. Ръстове имаше в цените на зърнените култури и индустриалните метали. Най-голямо беше поскъпването в цената на пшеницата, която качи с над 18%. Позитивна беше тенденцията и при индустриалните метали, като никела и медта добавиха съответно с 4.07% и 4.38%.

И през месец юни продължи слабото представяне на Адванс Глобал Трендс, като нетната стойност на активите на фонда падна с 1.34%. Негативно беше и представянето на използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро), който изгуби 1,13% от стойността си, като индекса MSCI ACWI ex US (EUR) се представи дори по-лошо с отрицателна доходност от -1.35%.

Поскъпването на еврото продължи да оказва натиск върху доходността на фонда. Умерени спадове имаше по повечето ни позиции във фонда, но инвестицията ни в ЕТФ-а следващ пазара в Гърция допринесе с положителна доходност. Алокацията по активи на фонда за месец юли остава непроменена, като промени има само вътре в класа по отделни позиции. Промяна има в позициите ни в развиващите се страни, където Бразилия излиза от портфейла и е заменена от ЕТФ следващ изменението на пазара на акции в Тайван. Сред облигационните ЕТФ-и включени в портфейла, най-слабо беше представянето на глобалния Inflation-Linked фонд, който през юли ще бъде заменен от фонд в евро-облигации на развиващите се страни.

Основните активи в които ще сме инвестирани през месец юли остават акциите на компаниите от развитите икономики до 65% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, фондове в облигации 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.