

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за юли 2015 година

Катерина Атанасова, портфейлен мениджър

И през месец юли нервите на инвеститорите бяха подложени на тест за издръжливост, като силните колебания на цените на акциите продължиха да изнервят пазарните участници. Началото на месеца започна позитивно, като еуфорията беше продиктувана от дългоочакваното одобрение на плана за спасение на Гърция. Най-силна беше реакцията на европейските пазари, които реализираха сериозни ръстове. Настроенията се обърнаха рязко в обратната посока през втората половина на месеца, когато новините за забавянето на китайската икономика взеха превес и потопиха пазарите в червена вълна. Най-слабо беше представянето на акциите на развиващите се пазари, които останаха под силен наитск през месеца. Силно потърпевши бяха индексите в Китай, които паднаха с над 14%. При големите развити икономики нещата бяха по-позитивни. Въпреки силната волатилност, фондовите пазари в Европа реализираха ръстове и приключиха юли с доходност в рамките на 4-6%. Отвъд океана, американският борсов индекс S&P 500 също отбеляза ръст от 2,2%.

Повлияни от волатилността на пазарите и страха от задълбочаване на негативната корекция на пазарите на акции, някои инвеститори предпочетоха да потърсят убежище в по-дефанзивни инструменти. Те пренасочиха спестяванията си към облигациите на някои от стабилните развити икономики, което даде позитивно отражение върху техните цени.

Юли беше крайно негативен за суровините. Практически нито една суровина не завърши на зелено, като най-силен беше спада в цените на петрола (-20,85%), пшеницата(-18,92%) и медтта(-10,07%). Цената на златото също се срина с над 6%.

Месеца беше позитивен за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се покачи с 1,23%, докато използвания за сръвнение бенчмарк MSCI AC World Index ex US (в евро) качи едва 0,44%. Позицията ни в акциите на развиващите се пазари и в частност Китай даде негативно отражение върху доходността на фонда, но позицията ни в акциите на големите европейски компании компенсира този ефект. Позитивно отражение върху представянето на фонда през месеца имаше и позицията ни във фондовете инвестиращи в компании от сектора недвижими имоти. Модела на Адванс Глобал Трендс отрази задълбочаването на негативната тенденция при развиващите се пазари като даде сигнал за изключването им от портфейла на фонда за месец август. Нарастващата волатилност на фондовите пазари обяснява и избора на облигациите като трети актив в портфейла на фонда. Така стратегията на фонда за август ще стане по-ниско рискова, като основните активи в портфейла ще бъдат акциите на развити пазари, фондовете в недвижими имоти и глобалните облигаци. Теглата на трите актива са с относително еднакви тегла, а кеша е в рамките на 10-15% от портфейла.

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.

