

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

Катерина Атанасова
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Март месец беше позитивен за глобалните капиталови пазари на акции. Този месец забелязахме промяна в тенденцията на изпреварящо представяне, като европейските пазари показаха значително предимство в ръстовете на цените пред акциите в САЩ. Подобряващите се макро данни и позатихналите страсти около предстоящите избори във Франция, окуражиха инвеститорите и те започнаха да акумулират европейски акции. Най-големи бяха ръстовете в Испания (9,5%), Португалия (7,1%) и Италия (8,8%), но и Германския DAX и френския CAC също показаха много добро представяне с покачване съответно от 4% и 5,4%. Силно поскъпване отново имаше и при азиатските индекси, където ръста на MSCI EM Asia за март беше 2,57%, а покачването на индекса от началото на годината надмина 11%. Тенденцията при американския фондов пазар не беше така убедителна, както месеца започна дори негативно, но в крайна сметка широкия индекс S&P500 успя да приключи март почти без изменение.

Продължи разнопосочното представяне при основните суровини. Големи бяха спадовете при някои от селскостопанските култури, като захарта(-12,84%), соята (-8,67%) и пшеницата(-3,89%). Негативна корекция имаше и в цените на индустриалните метали, като никела падна с 7,63%, а медта с над 2%. Обръщане имаше при цените на природния газ, които този месец отбелязаха силен ръст от над 15%. При благородните метали измененията бяха незначителни.

Месеца приключи почти без изменение за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се покачи незначително с 0,05%. Изменението при използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) беше също така неубедително, като индекса в еурово изражение прибави едва 0,33%. В подкрепа на доходността този месец бяха позициите ни в акциите в европейски компании и тези на някои от развиващите се страни, а негативно отражение дадоха инвестициите ни в ЕТФ-те върху някои от основните суровини. Разпределението по активи за март отново остава непроменено, като фонда остава инвестиран на 95% 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.

