

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за юни 2015 година

Катерина Атанасова

Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Данни за Адванс Глобал Трендс за юни 2015 г.

Активи: 1 581 275.842 лв.

НСА на дял в евро: 1,1012

Доходност и сравнение с Бенчмарка		
	AGT	MSCI ACWI ex US
Юни.15	-4.77%	-4.59%
от старта	10.12%	35.99%
YTD	4.02%	11.28%

Напрежението около кризата в Гърция достигна връхната си точка в края на юни, когато нарастналата вероятност от фалит на страната и евентуалното и излизане от Еврозоната обля пазарите в червена вълна. Най-потърпевши бяха пазарите на акции в развита Европа, които реализираха загуби надминаващи 4%. Негативните настроения се прехвърлиха дори и отвъд океана, където американският фондов индекс S&P 500 също завърши периода с 2 % спад в стойността. Песимистични бяха настроенията и на развиващите се капиталови пазари, като най-сериозени бяха движенията в Китай, където цените на акциите на компаниите се сринаха с над 7%.

Повлияни от страха от задълбочаване на проблемите в Европа и забавяне на икономическото възстановяване региона някои инвеститори предпочетоха да потърсят убежище в държавните ценни книжа на някои от стабилните развити икономики и това предизвика временно покачване в техните цени.

Като клас активи суровините продължават да са извън полезрението на инвеститорите и се представят слабо. През изминалия месец обаче имаше значително повишаване в цените при някои зърнени култури, като най-силен беше ръста при пшеницата, царевицата и соята.

Представянето на Адванс Глобал Трендс също отрази ескалиралото напрежение на фондовите пазари по света, като нетната стойност на активите падна с 4,77%. Представянето на фонда през юни беше сходно с това на използвания за сравнение бенчмарк – MSCI AC World Index ex US (в евро), който загуби 4,59%. Доходността на фонда беше негативно повлияна от силния спад на пазарите на стария континент, както и от лошото развитие при китайския фондов пазар. И трите актива включени в портфейла на фонда се представиха слабо през изминалия месец, като най-големи бяха щетите от инвестицията ни във фондовете инвестиращи в недвижими имоти, които реализираха дълбока корекция. Въпреки нарастналата волатилност на световните финасови пазари модела на фонда не предвиди промяна в разпределението по активи. Стратегията на фонда за юли остава високо рискова, като основните активи в портфейла продължават да бъдат акциите на развити пазари, фондовете в недвижими имоти и развиващите се пазари. Теглата на трите актива са с относително еднакви тегла, а кеша е в рамките на 10-15% от портфейла.

[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.

