

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за март 2016 година

Катерина Атанасова
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

През март позитивните настроения взеха превес на капиталовите пазари по света и повечето от основните борсови индекси отбелязаха покачване в стойностите си. Интересното през изминалите няколко седмици бяха силните позитивни движения при акциите на развиващите се пазари, които бяха под силен натиск през последните години и значително изоставаха в ръста в сравнение с капиталовите пазари в развитите страни от Европа и Америка. Така индекса MSCI Emerging Markets реализира ръст от 7,8% за периода. Най-впечатляващ беше ръста на акциите в Латинска Америка(14.61%) и на по-големите пазари от Източна Европа – Русия(14%) и Турция(9.8%). Движената при развитите икономики на стария континент останаха по-премерени сравнено с тези в САЩ, където американският широк борсов индекс S&P 500 повиши стойността си с 6,6%.

Най-накрая се забеляза и позитивно раздвижване на пазара на суровини. Най-силен беше ръста при енергийните суровини, където цената на суровия петрол скочи с 12,5%. При селскостопанските стоки най-голямо покачване имаше в цените на захарта и соята, докато при индустриалните метали представянето беше смесено. Цената на златото приключи месеца почти без изменение, а среброто поскъпна с около 4%.

Фондовете инвестиращи в недвижими продължиха да се представят силно и през март и отново показаха сравнително предимство пред останалите сектори.

Позитивното развитие на глобалните капиталови пазари повлия благоприятно доходността на Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се покачи с 1,54 %, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) добави 2,17% към стойността си от края на февруари. Балансираната по отношение на риска структура на портфейла на Адванс Глобал Трендс и по-дефанзивния подход, който следваше фонда през март е причината за по-слабото покачване на НСА на фонда сравнено с бенчмарка. Въпреки по-слабото представяне на фонда през март той все още е с по-добра доходност от началото на годината сравнено с глобалния пазар на акции. Модела запазва почти непроменено разпределението на активите в портфейла и през април. Основните активи в които е инвестиран фонда остават акциите на компаниите от развитите икономики до 40% от портфейла, фондовете инвестиращи в недвижими имоти до 15% и облигациите с около 30%. Кеша в портфейла ще бъде около 15%.

[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.