

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за юли 2016 година

Катерина Атанасова  
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Юли беше изключително силен месец за инвеститорите на световните капиталови пазари, като индекса MSCI ACWI реализира ръст от 3,53%. Въпреки острата реакция на пазара през юни провокирана от резултатите от референдума във Великобритания, негативните настроения бързо отминаха и позитивизмът се завърна на фондовите борси по света. Видимо пазарните играчи преоцениха рисковете свързани с предстоящото напускане на Великобритания на Европейския съюз и повечето фондови индекси възстановиха загубите си, а някои дори реализираха и нови върхове. Широкият американски индекс S&P 500 отново показва предимство, като отчете ръст от 3,6% през месеца и реализира нов исторически връх. Силни бяха ръстовете и на борсите в Европа. Впечатляващо е колко бързо и рязко се промениха настроенията на инвеститорите след вота за BREXIT. Германският фондов пазар показва ръст от 6,8% през юли, а индексите в Лондон поскъпнаха с около 3%. Значително поскъпване имаше и при японските борсови индекси, като цените на акциите там се покачиха с над 6% през юли, но въпреки това представянето им до този момент през 2016 г. остава негативно. Продължи възходящата тенденция и на нововъзникващите пазари от Азия и Латинска Америка, където безспорни лидери бяха Бразилия с ръст от над 11% и Тайланд и Хонг Конг с поскъпване от над 5%.

Смесено беше представянето при основните суровини, като при енергийните стоки тренда беше много негативен и цените на петрола се сринаха с над 14%. Слабо беше представянето и при зърнените култури, като пшеницата падна с 8,47%, а инвестиралите в соя загубиха повече от 13% през изминалия месец. При индустриалните метали силно се открии никела, който поскъпна с 12,74%. На зелено затвориха и цените на благородните метали, като среброто отбеляза ръст от 8,62%, а златото добави 2,22% към стойността си от края на юни.

Юли беше позитивен и за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда отбеляза покачване с 2,57%, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) поскъпна с 3,53%. Причината за изоставането ни от бенчмарка е позицията ни в суровини, която отворихме в края на юни. Загубите в цените на петрола и слабите ръстове при другите суровини в които бяхме инвестирали дърпаха доходността на фонда в негативна посока. За позитивната доходност основен принос имаха фондовете инвестиращи в недвижими имоти, както и позицията ни в глобални акции, която също оказва подкрепа на представянето на фонда. Слабото представяне на суровините през месец юли ги изключва като кандидат за портфейла на Адванс Глобал Трендс. Позицията в глобални акции ще бъде допълнена през август от акции на развиващи се пазари от Латинска Америка и Азия. Последните показват силно поскъпване през последните месеци и модела сигнализира за тяхното включване в портфейла на фонда. Разпределението на растящи срещу дефанзивни активи се запазва относително същото като от предходния период, в съотношение 70% растящи срещу 30% дефанзивни. Основните активи в които е инвестиран фонда остават акциите на компаниите от развитите икономики до 40% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, фондовете инвестиращи в недвижими имоти до 15% и облигациите с около 20%. Кеша в портфейла ще бъде около 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](http://www.karollcapital.bg).