

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за юли 2017 година

Катерина Атанасова  
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Смесено беше представянето на различните капиталови пазари през изминалия месец юли. Развитите пазари от Европа и Северна Америка имаха слабо представяне, като пазарите от стария континент бяха малко по-умерени в спада. За сравнение индексът MSCI North America (EUR) отчете спад от 1,31%, докато представителният за европейския регион MSCI Europe приключи с минимално негативно изменение от -0,42%. Значително по-позитивни бяха настроенията на пазарите на акции в развиващите се страни от Латинска Америка, Азия и Европа. Най-силно представилият се регион за летния месец беше този на Латинска Америка с ръст на MSCI Latin America от 4,64%.

Месец юли беше позитивен и за суровините, цените на които се покачиха подкрепяни от поевтиняването на щатската валута. Поскъпване имаше както при енергийните суровини, където петрола поскъпна с над 9%, така и при индустриалните метали и някои селскостопански стоки. При последните ръста беше най-силен - какао(11.2%), кафе(9.35%), соя(8.29%) и захар(7.85%), докато при пшеницата(-5.47%) тенденцията беше противоположна. Сред индустриалните метали никела(+7.94%) отбеляза най-висок ръст, следван от медта(6.75%).

Месеца приключи почти без изменение в нетната стойност на активите на Адванс Глобал Трендс (-0,08%), докато представянето на използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) беше по-слабо, след като той изгуби 0,66% от стойността си.

Позитивно отражение върху доходността на фонда продължи да оказва позицията ни в развиващите се пазари, както и някои позиции от фиксирания доход. Поскъпването на еврото продължи да оказва натиск върху доходността на фонда чрез частта инвестирана в щатски долари. Алокацията по активи на фонда за месец август остава непроменена, като промени има само вътре в класа по отделни позиции.

Основните активи в които ще сме инвестирани през месец юли остават акциите на компаниите от развитите икономики до 65% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, фондове в облигации до 15% и кеш 5%.

[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).