

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за юни 2016 година

Катерина Атанасова

Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Летният месец юни беше доста горещ на финансовите пазари по света. Периода мина под знака на Brexit и прогнозите за последиците от вота върху Европейската икономика. Глобалните финансови пазари бяха много волатилни и отразяваха несигурността на инвеститорите свързани с решението на Великобритания да напусне Европейския съюз. Новината видимо изненада повечето от пазарните участници, които в дните преди вота залагаха за превес на желаещите за оставане в ЕС и подкрепяха цените на акциите. Реакцията на фондовите борси беше доста остра и в деня след референдума борсите се обагриха в тъмно червено. Логично най-потърпевши бяха акциите на Стария континент, където борсовия индекс MSCI Europe падна с 4,48% за месеца. Негативните настроения се прехвърлиха и отвъд океана, като заразиха, макар и в по-малка степен и пазарите в САЩ. Въпреки влошените настроения широкият борсов индекс S&P500 успя да приключи месеца почти без промяна. Временни разпродажби имаше и на развиващите се пазари, но скоро инвеститорите преосмислиха рисковете от Brexit за пазарите извън Европа и насочиха част от инвестициите си към някои пазари от Латинска Америка и Азия.

Интересно беше и развитието при суровините. Сериозно поскъпване имаше в цените на среброто(17%) и златото(8.8%). Значителен ръст имаше и при индустриалните метали, като най-голям беше той при никелът (+11,3%), цинкът (+8,8%) и алуминият (+5,6%). Позитивната тенденция при петрола беше осуетена през месеца и цената на черното злато падна с 1,6%.

Ефекта Brexit даде отражение и върху представянето на Адванс Глобал Трендс през месец юни. Въпреки негативната реакция на пазарите след резултата от референдума загубите за фонда бяха ограничени. Нетната стойност на активите на Адванс Глобал Трендс се измени почти несъществено с -0,8%, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) изтри 0,6% от стойността си от края на май. Гледано обаче от началото на 2016 г. фонда продължава да се представя по-добре от използвания за сравнение бенчмарк. По-балансираната по отношение на риска структура и позицията ни в държавни ценни книжа ни предпази от по-големи загуби при нарасналата волатилност през юни. Инвестицията ни във фондовете инвестиращи в недвижими имоти също оказва подкрепа на представянето на фонда. След динамиката на пазарите през изминалия месец в портфейла на фонда настъпиха някои промени. Моделът на Адванс Глобал Трендс индикира за включването на суровините в портфейла на фонда и от началото на месец юли фонда ще инвестира и в суровини като злато, сребро, петрол и някои селскостопански стоки. Позицията в суровини е за сметка на досегашната ни инвестиция в ЕТФ-и на някои европейски пазари, които след като паднаха значително през юни отпаднаха от 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, фондовете инвестиращи в недвижими имоти до 15% и облигациите с около 20% и суровини 15%. 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.

