

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за август 2015 година

Катерина Атанасова

Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Данни за Адванс Глобал Трендс за август 2015 г.

Активи: 1 534 693.898 лв.

НСА на дял в евро: 1,0563

Доходност и сравнение с Бенчмарка		
	AGT	MSCI ACWI ex US
Август.15	-5.24%	-9.15%
от старта	-0.22%	1.54%
YTD	5.63%	27.28%

Отпускарският месец август донесе голяма червена вълна на капиталовите пазари по света. Настроенията на борсите бяха много негативни и силата на спада нагнети допълнително напрежение сред пазарните играчи, като волатилността се качи драстично. Разпродажбите на пазара обхванаха почти всички активи на финансовите пазари. При акциите негативната корекция беше много дълбока и графично картината се преобрази, като възходящата тенденция изглеждаше пречупена. Доста от борсовите индекси паднаха под значими стойности на техническите индикатори, които показват дългосрочната тенденция на активите. Един такъв индикатор е 200 дневната средна стойност, която беше пробита безапелационно в негативна посока при водещите индекси и това се прие като негативен сигнал. Въпреки известното възстановяване в цените на акциите в последните дни на месеца страховете от задълбочаване на спада продължиха да витаят във въздуха. Най-драстични бяха загубите на акциите на развиващите се пазари, като само за август индекса отразяващ тяхното изменение MSCI Emerging markets падна с над 10%. Продължи и срива на китайските борси, които потънаха с нови 12%. Водещите индекси на големите развити пазари също поевтиняха съществено, като американския борсов измерител S&P 500 приключи месеца със спад от 6.3 %, а спада в развита Европа беше в порядъка на 8-9%.

Освен кеша, като че ли единственото спасение бяха дългосрочните американски облигации, които показаха известно покачване в цените си през август.

И през изминалия месец продължи негативната тенденция при повечето суровини, като изключение направиха златото и петрола, които реализираха покачване съответно с 3.58% и 2.97%.

Негативното развитие на световните финансови пазари даде отражение и на представянето на Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда падна с 5.12%, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index ex US (в евро) изгуби 9.15%. По-дефанзивната структура на фонда от края на юли защити фонда от по-големи загуби. Навременното намаляване на рисковите активи на фонда и включването на облигациите като трети актив в портфейла ни помогна да се представим по-добре от бенчмарка през август. Значителните спадове на капиталовите пазари и пропадането на основните индекси под техните средни стойности предопредели крайно дефанзивния подход за септември. Модела на фонда сигнализира за висок риск от задълбочаване на негативната тенденция на пазарите и индикира за разпродаване на рисковите активи и заемането на кешови позиции. Така теглото на кеша в портфейла през септември се качва до 80%, а останалите 20% ще са инвестирани в облигации.

[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).