Адванс Глобал Трендс

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР: **30 април 2026 г.**

*Това е маркетингов материал

ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

ДФ Адванс Глобал Трендс е взаимен фонд от отворен тип, който се управлява активно и инвестира в акции на глобално ниво. Портфейлът му се структурира чрез борсово търгувани инструменти (ETFs) и взаимни фондове, листвани предимно в САЩ и Европа.

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Месец април донесе смесена, но като цяло по-стабилизираща се динамика за финансовите пазари след силно волатилния март. Глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, инкасираха ръст от 8.1% в евро. На регионално ниво развиващите се пазари се отличиха с много по-висока доходност от развитите (+12.5% за MSCI EM срещу +7.5% за MSCI World). Акциите, търгувани в континентален Китай (CSI 300), бяха основна причина за положителния ефект при развиващите се пазари, като завършиха месеца с ръст от +8.0% в местна валута.

Широкият американски пазар, измерен чрез S&P 500, завърши месец април с ръст от 10.4% в доларово изражение. Сезонът на отчетите се оказа ключов двигател, като водещите компании в сферата на изкуствения интелект и облачните технологии надминаха прогнозите на анализаторите. Допълнителна подкрепа оказа частичното успокояване на геополитическото напрежение в Близкия изток и стабилизирането на цените на енергията, което намали опасенията от стагфлационен сценарий. В допълнение, макроикономическата среда в САЩ остана сравнително устойчива – данните показаха подобрение в потребителското доверие и стабилен пазар на труда. В същото време Федералният резерв запази лихвените проценти без промяна и сигнализира предпазливост, но липсата на допълнително затягане бе възприета позитивно от пазарите. Тази комбинация от позитивни фундаменти и подобрена макроикономическа среда доведе до силно рали на американските капиталови пазари. Най-силно се представи секторът на комуникациите (+18.4%) като водеща компания беше технологичния когломерат Alphabet с впечатляващ ръст от над 33.8%. От друга страна, енергийният сектор коригира част от силното си представяне от март като завърши месеца със спад от 3.5%.

Европейските пазари също отбелязаха възстановяване, като индексът Stoxx 600 нарасна с 4.8% през април. Временният спад в цените на енергийните ресурси облекчи натиска върху индустрията, но икономическата активност остана слаба. Еврозоната отчете ръст на БВП от едва 0.1% на тримесечна база през първото тримесечие на 2026 г, а инфлацията скочи до 3.0% през април спрямо 2.6% през март, движена основно от поскъпването на енергията. Същевременно, Европейската централна банка запази основните лихвени проценти непроменени, но сигнализира, че бъдещите решения ще зависят от инфлационните данни, пряко свързани с оконачателното отваряне на Ормузкия пролив. Секторите на индустрията и финансите показаха стабилизация, което е водещ индикатор за намалената вероятност от рецесия. Подобно на американските финансови пазари, главният инвеститорски фокус отново бе върху технологичния сектор (+13.8%) като нуждата от производство и иновации в полупроводниците бяха движещите сили. С особено добро представяне на фона на намалена вероятност от силна рецесия беше и банковият сектор, който инкасира ръст от 9.0%. Секторът на здравеопазването бе единствения с негативно изменение (-1.0%) през изминалия месец, тъй като биотехнологичните компании най-силно усетиха негативите на по-високите очаквани лихвени проценти.

От друга страна, ограниченията на Вашингтон върху износа на чипове на Nvidia ускориха търсенето на китайски алтернативи и поднови ралито в технологичния сектор насред подобрената геополитическа среда. Слабостта на вътрешното търсене беше допълнително подчертано от по-бавния ръст в продажбите на дребно, продължаващия спад в сектора на недвижимите имоти и нарастващата безработица. В резултат, пазарът остана силно зависим от външната конюнктура и държавните стимули, като инвеститорският фокус беше концентриран в експортно ориентирани индустрии, за сметка на вътрешно ориентираните сектори. Неслучайно, технологичният сектор нарастна с 27.4%, а секторът на стоките от първа необходимост спадна с 2.3%.

Дяловете на „Адванс Глобал Трендс" завършиха месец април с ръст от +5.7%, докато бенчмаркът на фонда завърши периода с +8.1%. Най-позитивен ефект през месеца за фонда имаха позициите в сектора на технологиите, докато позициите в енергетиката и европейското здравеопазване повлияха в негативен план. През месеца запазихме ниските нива на кеш и фондът е почти изцяло инвестиран.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО СЕКТОРИ

Информационни технологии	28.00%
Финансови услуги	15.63%
Здравеопазване	11.79%
Индустриално производство	9.55%
Комуникационни услуги	8.79%
Материали	5.32%
Енергетика	4.96%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.71%
Парични средства	4.32%
Потребителски стоки	3.62%
Комунални услуги	3.18%
Недвижими имоти	0.13%

ФАКТИ ЗА ФОНДА

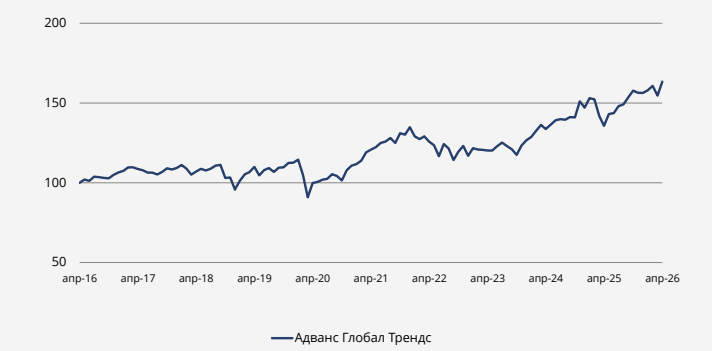
Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Симеон Керанов
Размер на фонда	EUR 2 M
НСА/дял	EUR 1.6279
Начало на публично предлагане	01.07.2011
Бенчмарк за сравнение	MSCI AC WORLD INDEX
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.8 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000002113
Код в Bloomberg	ADVGLTR BU

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

10-ГОДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ (%)



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

МИНАЛИ РЕЗУЛТАТИ*	Фонд	Бенчмарк
1 месец	5.69%	8.07%
YTD	4.51%	6.28%
1 година	20.41%	25.22%
3 години (ан.)	10.77%	15.67%
5 години (ан.)	6.23%	9.51%
10 години (ан.)	5.03%	10.06%
От стартирането (ан.)	3.34%	9.52%

ПРЕДСТАВЯНЕ ПО ГОДИНИ*	Фонд	Бенчмарк
2025	6.31%	6.33%
2024	16.14%	23.46%
2023	8.29%	16.02%
2022	-13.28%	-14.54%
2021	21.76%	25.67%
2020	-1.67%	4.89%
2019	17.78%	26.33%
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.
**Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.*
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО РЕГИОНИ

Северна Америка	58.90%
Развита Европа	26.59%
Глобални пазари	10.19%
Парични средства	4.32%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Регион
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	Информационни технологии	САЩ
X MSCI WORLD FINANCIALS ETF	Финансови услуги	Глобален
Amundi STOXX Europe 600 Technology ETF	Информационни технологии	Европа
Technology Select Sector SPDR ETF	Информационни технологии	САЩ
SISF China A	Микс	Китай

Предупреждение за риска: Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Предоставената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда 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 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 инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на www.karollcapital.bg, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс.

Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf

За повече информация посетете: https://karollcapital.bg/bg/fondove/4-advans-global-trends