

# АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС

31 януари 2019 г.

## Инвестиционна цел

Постигане на максимално висока възвръщаемост чрез покупка на най-силно представящите се класове активи, като в същото време цели намаляване на общия риск на портфейла чрез диверсификация между основните класове активи и използването на маркет тайминг стратегия.

### Коментар на портфейлния мениджър

През януари финансовите пазари регистрираха солидни ръстове, като основният американски индекс „S&P 500“ се повиши с 8.01%, а широкият европейски индекс „Stoxx 600“ донесе възвръщаемост от 6.38%.

Главна причина за тези положителни резултати бе промяната в риториката на председателя на Федералния резерв, Джером Пауъл, който ясно индикира, че централната банка ще забави темпа на повишение на основния лихвен процент и ще бъде гъвкава в бъдещите си решения както по отношение на лихвата, така и относно намалението на баланса си. Това се отрази позитивно и на секторно ниво като всички основни отрасли в САЩ завършиха месеца на положителна територия. Най-много се отличиха „Комуникационни услуги“, „Индустириално производство“ и „Енергетика“ с доходност съответно от 11.82%, 11.41% и 11.27%.

Резултатите на секторно ниво в Европа също бяха добри, като единствено „Комуникационни услуги“ спадна с 0.76%. Всички други отрасли инкасираха ръст и най-добре представилите се бяха „Недвижими имоти“, „Потребителски стоки“ и „Материали“ с възвръщаемост съответно от 11.32%, 9.36% и 8.68%. Негатив за региона остава драмата с „Brexit“. Парламентът на Великобритания не одобри всички условия по сделката на Тереза Мей с Брюксел относно излизането на страната от Европейския съюз и предстоят нови дебати.

От началото на 2019 г. официално влезе в сила решението на „ОПЕК“ (Организация на страните износителки на петрол) и Русия постепенно да съкратят производството на петрол с общо 1.2 млн. барела на ден и засега това се отразява изключително позитивно върху цената на суровината, която регистрира ръст от 15.04% през месеца. Златото също започва обещаващо годината и цената му се увеличи с 2.91%.

Един от основните рискове пред глобалните пазари остава търговската война между САЩ и Китай, като в момента двете държави водят преговори и до момента индикациите за напредъка изглеждат обнадеждаващи, но ситуацията е все още трудно предвидима. Значителното забавяне на глобалната икономика е друг съществен риск пред акциите. Това се отразява вече в темпа на нарастване на печалбите на компаниите, като той намалва значително през последното тримесечие. Очакванията ни са това забавяне да продължи още няколко месеца, докато започналите монетарни и фискални стимули в Китай окажат по-съществено влияние върху икономиката на азиатската държава и на всички зависими страни от търсенето там.

През януари месец НСА на ДФ „Аванс Глобал Трендс“ регистрира повишение от 5.49%.

### Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Даниел Дончев, CFA
Размер на фонда	EUR 0.90 М
НСА/дял	EUR 1.0089
Начало на публично предлагане	40725
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
------	--------------

### Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	5.49%	7.40%
1 година	-8.68%	-1.36%
Доходност YTD	5.49%	7.40%
От началото (анюализирана)	0.12%	8.02%

### Представяне на Фонда

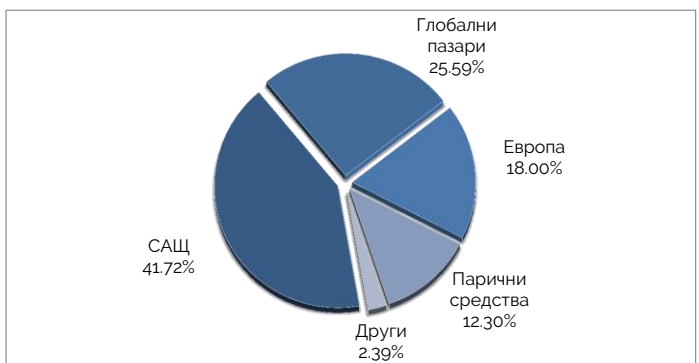


### Годишно представяне

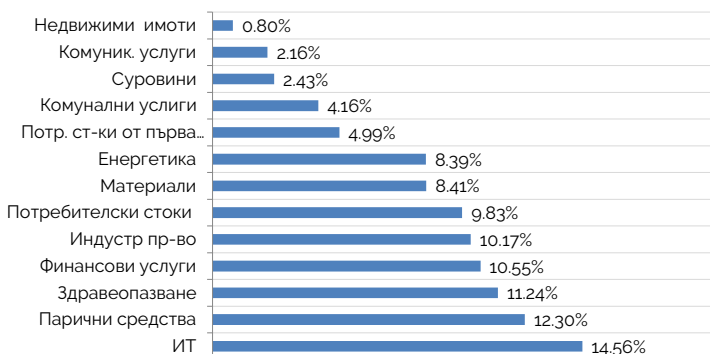
Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-12.17%	-6.70%
2017	2.64%	6.82%
2016	3.74%	8.79%
2015	-3.39%	6.65%
2014	5.49%	16.26%
2013	-3.05%	15.05%
2012	9.57%	11.69%

### Разпределение на портфейла

#### Разпределение по пазари



#### Разпределение по сектори



### Топ 5 позиции

LYXOR MSCI WORLD-MHDG-EUR - Акции развити пазари	VANGUARD HEALTH CARE INDEX FUND ETF SHARES - Здравеопазване	VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF - Информационни технологии	LYXOR UCITS ETF S&P 500-D-EU - Акции развити пазари	XTRACKERS MSCI WORLD SWAP UCITS ETF 4C - EUR HEDGE - Акции развити пазари
---	---	--	--	--