

## ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за януари 2016 година

Катерина Атанасова  
Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

2016 започна обезкуражаващо за инвеститорите на световните капиталови пазари. Годината стартира със силни разпродажби на акциите и януарското фиаско се записва в историята като най-слабото представяне в историята. Опасенията за ръста на световната икономика, проблемите в Китай и задълбочаването на негативната тенденция при петрола поддържаха да стресират пазарите и през изтеклия януари. Въпреки известното възстановяване на цените на акциите през последните дни от месеца, фондовите индекси по света затвориха на сериозни минуси. Американският S&P 500 приключи месеца със загуба от 5,1%, а германският DAX се срина с 8,8%. Не по-малко драматична беше ситуацията и при развиващите се пазари, като сред страните БРИК отново най-потърпевши бяха Китай и Бразилия които съответно загубиха нови 22,65% и 6,79%. Макар и с не толкова драстичен спад, но отново в червената територия приключиха месеца и индексите в Индия(-4.77%) и Русия(-1.55%).

При цените на основните суровини също имаше много големи движения. Суровия петрол падна с над 9%, а най-потърпевши бяха инвестиралите в какао и захар, където срива на цените беше в рамките на 14%. Сред селскостопанските суровини царевицата, соята и пшеницата показаха известно покачване в стойността. Позитивна беше и тенденцията при благородните метали, където златото и среброто поскъпнаха съответно с 5,31% и 3,02%. Сред индустриалните метали на зелено затвориха алуминия и цинка.

Крайния негативизъм на капиталовите пазари провокира отново интерес към пазарите на облигации и това рефлектира в цените на дългосрочните ценни книжа, които показаха известно покачване.

Негативните тенденции на световните капиталови пазарите повлияха и на доходността на Адванс Глобал Трендс, но представянето на фонда беше значително по-добро от това на индекса с който се сравнява. Нетната стойност на активите на фонда падна с 2,23 %, докато използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index ex US (в евро) потъна с 6,49%. Балансираната по отношение на риска структура на портфейла на Адванс Глобал Трендс и по-дефанзивния подход, който следваше фонда през януари е причината за по-доброто представяне на фонда сравнено с бенчмарка. Модела запазва почти непроменено разпределението на активите в портфейла и през февруари. 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 30%. Кеша в портфейла ще бъде около 15%.

[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).