

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за август 2016 година**Катерина Атанасова****Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс**

Позитивните настроения на глобалните капиталови пазари се запазиха и през отпускарския месец август. И докато ръста при развитите пазари беше доста умерен, то при някои от развиващите се пазари от Азия и Европа борсовия ентузиазъм беше доста по силен. Най-значителен месечен ръст сред азиатските пазари отчете Китай, като Hang Seng качи с 5.0%, докато Shanghai composite поскъпна с 3.6%. Продължи силната възходяща тенденция и при Индонезия и Тайланд, при които покачването от началото на годината вече е съответно 17,3% и 20,2%. В Източна Европа най-впечатляващо беше представянето на румънския фондов пазар, който поскъпна с 4,6%, като руския RTS също показва добро представяне с ръст от над 2%. В развита Европа най-добро представяне имаше германският капиталов пазар, който затвори на зелено с 2,5% през август, докато при индексите в Лондон изменението беше едва 0,8%. Американският пазар загуби от изпреварващата си сила през август, като широкия индекс S&P 500 приключи месеца почти без изменение.

При суровините продължи смесеното представяне, като най-силни бяха енергийните суровини. Американският лек суров петрол WTI покачи пазарната си стойност с над 7%, а сорта Brent поскъпна дори повече с над 10%. Сред селскостопанските стоки единствено захарта, какаото и кафето бяха сред поскъпващите. При индустриалните метали тенденцията беше негативна. Периода беше слаб и за среброто и златото.

Август месец приключи почти без промяна за инвеститорите в Адванс Глобал Трендс. Нетната стойност на активите на фонда се измени незначително с -0,28%. При използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) също имаше слабо изменение от 0,53%. През август фондовете инвестиращи в недвижими имоти се представиха доста слабо и бяха причина за по-лошия ни резултат сравнено с индекса. Позицията ни в акциите на развиващи се пазари от Азия и Латинска Америка пък работеше в наша полза и оказа подкрепа на цената на фонда. Разпределението по активи за месец септември ще бъде по-рисково. Модела на фонда сигнализира за изключването на облигациите и покачване на теглото на акциите в портфейла. Така през септември фонда ще бъде инвестиран на 90% в растящи активи. Основните активи в които е инвестиран фонда ще бъдат акциите на компаниите от развитите икономики до 60% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, фондовете инвестиращи в недвижими имоти до 15% и кеш 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.