

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

Катерина Атанасова

Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Данни за Адванс Глобал Трендс за май 2015 г.

Активи: 1 800 821 лв.

НСА на дял в евро: 1,1563

Доходност и сравнение с Бенчмарка		
	AGT	MSCI ACWI ex US
Май.15	-0.62%	0.21%
от старта	15.63%	35.99%
YTD	9.23%	16.63%

Смесени бяха настроенията на глобалните капиталови пазари през изминалия май. Нововъзникващите пазари се представиха значително по-слабо в сравнение с пазарите на акции на развитите страни от Европа и Северна Америка. Акции на развиващите се страни изпуснаха парата от предходния месец и реализираха спадове в цените от порядъка на 2-4%. Най-потърпевши бяха пазарите от Латинска Америка, като индексите в Бразилия изгубиха 6,17%. Възвърна се негативната тенденция и на руската фондова борса, където акциите също паднаха с близо 6%. Сред страните БРИК позитивен беше периода за Индия(3,03%) и Китай(3,75%). Вълненията около Гърция оказаха негативно влияние на пазарите и дори позитивните новини за европейската икономика бяха изтълкувани като негативни от пазара. Пазарите на акции на стария континент приключиха месеца почти без изменение, но видимо настроенията се бяха променили. Американският фондов индекс S&P 500 продължи позитивната си тенденция и добави към стойността си нови 1,05% през май.

Негативен беше периода и за повечето суровини. Най-голям беше спада при индустриалните метали – алуминий(-9,82%) , никел(-9,58%) и мед(-5,07%), както и при някои от сектора селскостопански суровини – кафе(-8,22%), памук(-5,20%) и соя(-4,30%). Позитивно беше развитието при среброто(3,70%) и какаото(4,83%).

През изминалия май станахме свидетели на разнопосочно движение на нетната стойност на активите на Адванс Глобал Трендс, като в крайна сметка фонда приключи периода почти без промяна с изменение от -0,62%. Доходността на фонда беше негативно повлияна от спада на развиващите се пазарите и в частност от корекцията при Хонг Конг и загубите на фондовия пазар в Русия. Задълбочи се и корекцията при фондовете инвестиращи в недвижими имоти. Положително влияние върху представянето имаше и от инвестициите ни в Китай, Япония и САЩ. Представянето на Адванс Глобал Трендс през май не се отличаваше драстично от това на използвания за сравнение бенчмарк – MSCI AC World Index ex US (в евро), при който изменението също беше несъществено 0,21 %. Стратегията на фонда за юни остава високо рискова, като основните активи в портфейла продължават да бъдат акциите на развити пазари, фондовете в недвижими имоти и развиващите се пазари. Теглата на трите актива са с относително еднакви тегла, а кеша е в рамките на 10% от портфейла.

[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).

