

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за април 2015 година

Катерина Атанасова

Портьейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Данни за Адванс Глобал Трендс за април 2015 г.

Активи: 1 793 506.183 лв.

НСА на дял в евро: 1,1635

Доходност и сравнение с Бенчмарка			
	AGT	ACWI MSCI	MSCI ACWI ex US
Април.15	-1.67%	-1.55%	0.40%
от старта	16.35%	63.43%	35.70%
YTD	9.91%	12.95%	16.39%

Месечен коментар за АДВАНС ГЛОБАЛ ТРЕНДС, април 2015

И през април месец инвеститорите на световните финансови пазари продължиха да предпочитат по-рисковите активи и заложиха на акциите. Най-силно представяне за периода имаха развиващите се пазари. Чувствителни позитивни движения имаше на руската фондова борса, където измерителя на местия капиталов пазар RTS индекс (в долари) отбеляза ръст от 16.91%. Имаше силен ръст и на фондовите борси в Шангхай и Хонг Конг, където инвеститорите се възползваха от възможността да инвестират и на двата сегмента на акции, което беше разрешено през последните месеци. Силно беше и представянето на индексите в Бразилия. Индийските акции, които през последната една година се представяха по-силно в сравнителен план сред страните БРИК реализираха спад от над 3% през април. Неубедителните приходи на компанията и несигурността по отношение на данъците за чуждестранните инвеститори бяха основните причини за проблемите на инвеститорите на индийския фондов пазар. На стария континент силните ръстове от началото на годината бяха осуетени от поскъпването на единната валута през втората половина на месеца. Най-силен беше спада на борсите в Германия, където индексът DAX загуби 3,7%. Изменението на широкия американски фондов индекс S&P 500 през април беше несъществено, като индекса се покачи с 0,84%.

При суровините имаше силно позитивни движения в енергийния сектор и при някои от основните метали. Най-силно представяне през месеца се наблюдаваше при фючърсите върху WTI crude oil (+25.9%), фючърсите върху петрола Брент (+21.4%) и оловото (+16.1%), а сред най-зле представилите се нареждат фючърсите върху пшеницата (-7.4%); среброто (-3.2%) и уранът (-3.2%).

Изминалия април беше слаб за Адванс Глобал Трендс и нетната стойност на активите на фонда реализира спад от 1,67 %. Негативни движения имаше при всички активи включени в портфейла на фонда, като отражение даде и поскъпването на европейската валута. Доходността на фонда беше негативно повлияна от корекцията на пазарите в Европа и спада на капиталовия пазар в Индия. Позицията ни в ЕТФ-а покриващ пазара на акции в Германия също даде негативно отражение върху резултата за месеца. Включването на развиващите се пазари като топ актив в портфейла на фонда оказа позитивен резултат на портфейла. Положително влияние върху представянето имаше и от инвестициите ни в Китай и Хонг Конг. Представянето на Адванс Глобал Трендс през април беше сходно с това на използвания за сравнение бенчмарк – MSCI AC World Index(в евро), който също отбеляза спад с 1,55%. За сравнение другият глобален индекс MSCI AC World Index ex US, който изключва американския пазар се представи по-силно като прибави 0.40% през април заради убедително по-силното представяне на акциите на стария континент. Разпределението на портфейла за месец май по активи остава непроменено, като ще има само някои промени по страни. Стратегията

на фонда за май 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.