

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за април 2017 г.

Катерина Атанасова
Порфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Умерено позитивни бяха настроенията на глобалните капиталови пазари през изминалия април. Вниманието този месец отново беше насочено към изборите във Франция, където резултата от първия тур на изборите показва, че шансовете на Марин Льо Пен за президентския пост значително намаляват. Новината беше донякъде очаквана и инвеститорите възприеха оптимистично резултатите от вота. Така европейските пазари на акции продължиха с позитивното си представяне и през този месец, като индекса измерител за представянето на региона MSCI Europe отчете поскъпване от 1.28%. Макар и с по-слабо, но отново с положителен знак беше и представянето на американския фондов пазар, където широкия борсов индекс S&P500 добави 0.9% за периода. При развиващите се пазари движенията бяха не толкова убедителни и разнопосочни, като индексите в Китай дори затвориха на червено със загуби от над 2%. В Индия акциите поскъпнаха с около 1%, в Бразилия покачването беше +0.6%, докато в Русия изменението беше незначително.

Смесено остана представянето при основните суровини. Общо негативно беше представянето при индустриалните метали, където цената на никела падна с над 5%, а при медта негативното изменение беше над 2%. Разнопосочно беше движението и в цените на благородните метали, като златото поскъпна с 1.53%, а среброто поевтиня с 5.75%. Спад имаше и в цената на петрола, като американският суров петрол загуби 2.51% от стойността си. По оптимистични бяха инвеститорите за цените на селскостопанските стоки, като цената на пшеницата поскъпна с 1.35%, а на царевичката с 0.62%.

Негативно беше представянето на Адванс Глобал Трендс през април, като нетната стойност на активите на фонда падна с 0.9%. Изменението при използвания за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index (в евро) беше също така негативно, като индекса в еурово изражение падна с 0.4%. За по-слабото ни представяне сравнено с индекса основна роля имаше инвестицията ни в ETF-ите следващи изменението на цените на индустриалните метали и енергийните суровини. Докато в подкрепа на цената беше инвестицията ни в акции в Европа. Като риск разпределението през май остава непроменено, като фонда остава инвестиран на 95% в растящи активи. Промени в портфейла ще има по активи, като суровините ще бъдат заменени с инвестиция във фондове инвестиращи в недвижими имоти. Основните активи в които ще сме инвестирани през месец май ще бъдат акциите на компаниите от развитите икономики до 65% от портфейла, акциите на развиващите се пазари 15%, фондове в недвижими имоти до 15% и кеш 5%.

[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.