

ДФ Адванс Глобал Трендс – инвестиционен коментар за февруари 2016 година

Катерина Атанасова
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс Глобал Трендс

Негативни останаха настроенята на капиталовите пазари и през изминалия февруари. Разпродажбите властваха по пазарите и предизвикваха допълнително задълбочаване на негативната тенденция. Така въпреки намереното при S&P 500 дъно при ключовото ниво от 1,810 пункта и известното възстановяване на глобалните фондови индекси, акциите реализираха сериозни загуби за периода. Американският S&P 500 приключи месеца със загуба от 5,5%, а германският DAX се сринна с нови 11,6%. При големите развиващи се пазари представянето беше смесено, като Бразилия и Русия реализираха покачване след дългия период на спад, а в Китай и Индия индексите отново се обагриха в червено.

Интересно беше развитието и при основните суровини, където цената на природния газ се сринна с над 26%. Позитивно движение имаше в цените на благородните метали, като стойността на златото се покачи с над 10%, а на среброто с 3.28%. Слабо беше представянето на селскостопанските суровини, като най-губещи бяха инвестиралиите в памук(-7.57%), царевица(-4.03%) и жито(-5.43%). Сред индустриалните метали известно възстановяване имаше и в цените на медта и алуминия.

Фондовете, инвестиращи в недвижими имоти, бяха по-малко разпродавани от инвеститорите и имаха известно предимство пред останалите сектори. Отразявайки страха и негативните настроения, пазарите на облигации също останаха стабилни.

Въпреки силната волатилност на световните капиталови пазари, Адванс Глобал Трендс приключи месеца с незначително изменение, като представянето на фонда беше по-добро от това на индекса, с който се сравнява. Нетната стойност на активите на фонда падна с 0,66 %, докато използваният за сравнение бенчмарк MSCI AC World Index ex US (в евро) изтри нови 1.77%. Балансираната по отношение на риска структура на портфейла на Адванс Глобал Трендс и по-дефанзивният подход, който следваше фонда през февруари, са причините за по-доброто представяне на фонда, сравнено с бенчмарка. Модела запазва почти непроменено разпределението на активите в портфейла и през март. Основните активи, в които е инвестиран фондът, остават акциите на компаниите от развитите икономики до 40% от портфейла, фондовете, инвестиращи в недвижими имоти, до 15% и облигациите с около 30%. Кешът 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.