



ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 329 692.42
НСА на един дял:	1.1769
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2018 година:	-4.48%
Доходност за 2017 година:	6.69%
Доходност за 2016 година:	-6.43%
Доходност за 2015 година:	10.44%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	17.69%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	3.10%
Стандартно отклонение:	14.69%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	01.04.2014
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана печалба):	20.00%

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с 10.28% доходност от началото на годината

Цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ беше 1.1769 към края на юли, оставяйки почти без промяна спрямо края на юни. За сравнение през юли водещите индекси върху акции в САЩ (69% от инвестициите на фонда в акции са в САЩ) продължиха своите ръстовете от началото на годината в противоположна посока спрямо негативното движение на германския индекс DAX (17% от инвестициите на фонда в акции са в Европа) и развиващите се пазари (12% от инвестициите на фонда в акции са в Китай и Индия).

Икономическите данни и действията на централните банки бяха водещи стимули за инвеститорите през месеца

Ръстът на щатските индекси през изминалия месец беше подкрепен от добрите данни за американската икономика и от стимулативните мерки на Федералния резерв на САЩ (ФЕД).

В Европа нагласите на инвеститорите бяха повлияни негативно от слабите икономически данни за второто тримесечие. В отговор от своя страна Европейската централна банка сигнализира намаляване на лихвите по депозитите на следващото заседание през септември.

Забавянето на китайската икономика продължава, достигайки 6.2% ръст на брутния вътрешен продукт, което е най-ниският темп на растеж за последните 10 години. Освен отчетения спад в износа вътрешното търсене също е слабо, създавайки очаквания за продължаване на стимулативните мерки от страна на китайското правителство.

Преглед на пазара за юли		
Индекси	юли	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	0.14%	10.28%
S&P 500	1.31%	18.89%
Dow	0.99%	15.16%
NASDAQ	2.11%	23.21%
CSI 300	0.26%	27.39%
DAX	-1.69%	15.44%
FTSE	2.17%	12.76%
SOFIX	-1.21%	-2.32%
Лихвени равнища	31 юли	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.01%	-67.90
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	2.09%	-29.60
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.44%	-68.50
Пазарен сентимент	31 юли	
Bull-Bear %	38.4 - 24.1	
Put-Call	0.99	
Vix	16.12	
Суровини	31 юли	от началото на годината
Злато	\$1 426	11.56%
Суров петрол	\$57.65	26.95%
Основни валути за фонда	юли	от началото на годината
EUR/USD	-2.59%	-3.44%
USD/BGN	2.55%	3.52%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAIL

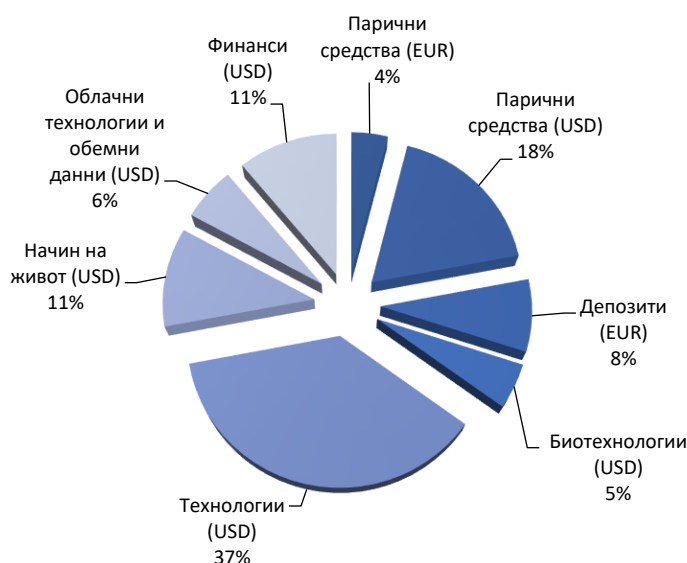
Стартира отчетният сезон за второто тримесечие на годината за компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Най-значителен ръст на акциите си през месеца в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отбелязаха компаниите: **Alphabet Inc (+14.81% в лева)**, компанията майка на най-популярната интернет търсачка Google, **Square Inc. (+13.14% в лева)**, оперираща в сферата на дигиталните разплащания, холандската компания лидер в производството на литографски машини **ASML Holding (+10.37% в лева)**, компанията производител на iPhone **Apple Inc (+9.85% в лева)** и френската гейминг компания **Ubisoft Entertainment (+8.60% в лева)**.

Очаквания за август

Към края на изминалия месец повече от 70% от компаниите в широкия щатски индекс S&P 500 вече са публикували резултатите си за второто тримесечие на годината. Инвеститорите бяха позитивно изненадани с корпоративни печалби и приходи по-високи от прогнозите за периода. В същото време силните икономически данни поставят въпроса дали ФЕД ще намали още лихвите. Заедно с геополитическите рискове, засягащи глобалните търговски отношения, не е изключено повишаване на волатилността на финансовите пазари. Предвид стратегията на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ за управление на риска мениджмънтът на фонда има готовност за ограничаване на краткосрочните колебания в стойността на портфейла като в същото време не пропуска възможностите за инициране на позиции на атрактивни нива в компании с потенциал за растеж в дългосрочен план.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



Топ 5 на най-добре представилите се позиции през юли (в лева)

1.	Alphabet Inc (4.02% от активите)	14.81%
2.	Square Inc. (2.56% от активите)	13.14%
3.	ASML Holding (1.28% от активите)	10.37%
4.	Apple Inc. (3.18% от активите)	9.85%
5.	Ubisoft Entertainment (0.88% от активите)	8.60%

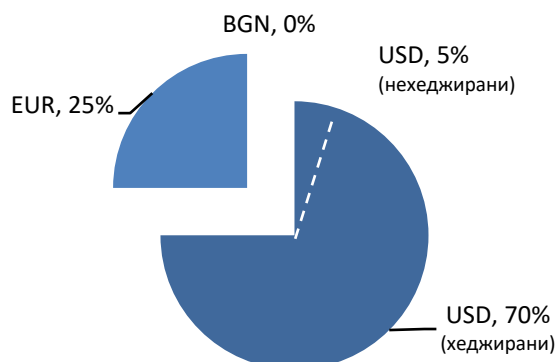
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юли (в лева)

1.	Illumina Inc (3.08% от активите)	-17.01%
2.	Tal Education Group (2.36% от активите)	-13.75%
3.	Netflix Inc. (1.32% от активите)	-10.26%
4.	Kering (1.10% от активите)	-9.73%
5.	Electronic Arts Inc. (0.71% от активите)	-6.78%

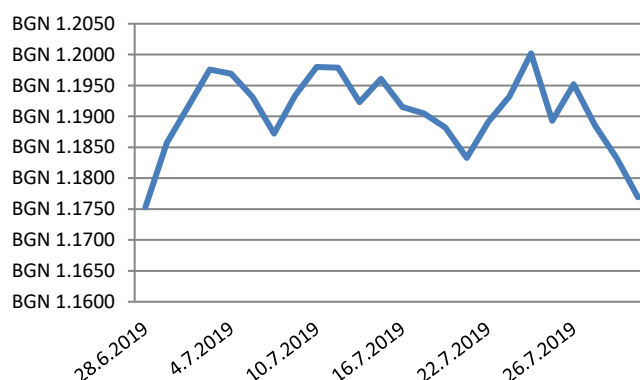
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Visa Inc.	5.17%
2.	Amazon Com Inc.	4.19%
3.	Alphabet Inc.	4.02%
4.	Adobe Systems Inc.	3.55%
5.	Apple Inc.	3.18%

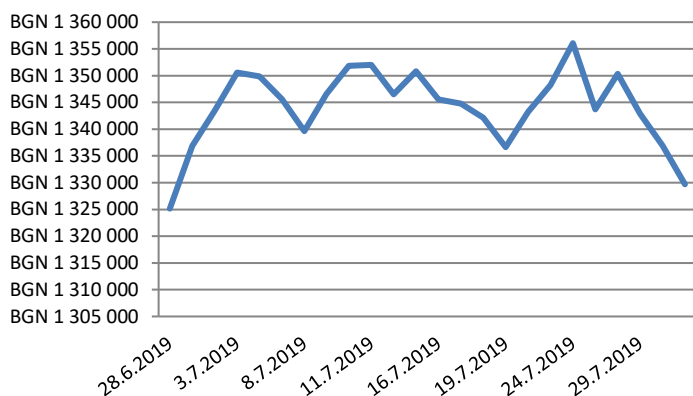
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



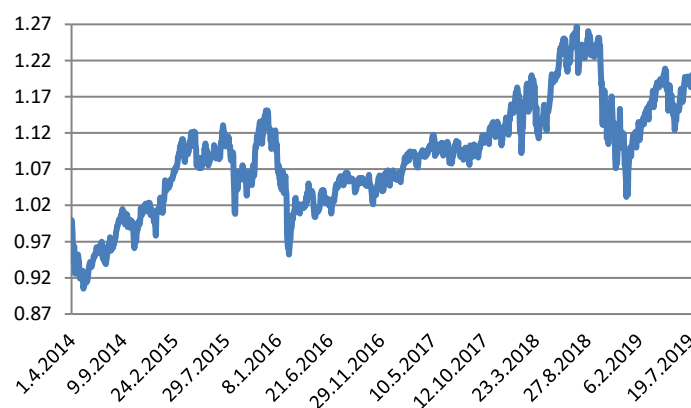
Графика 1: НСА за един дял за месец юли



Графика 2: НСА за месец юли



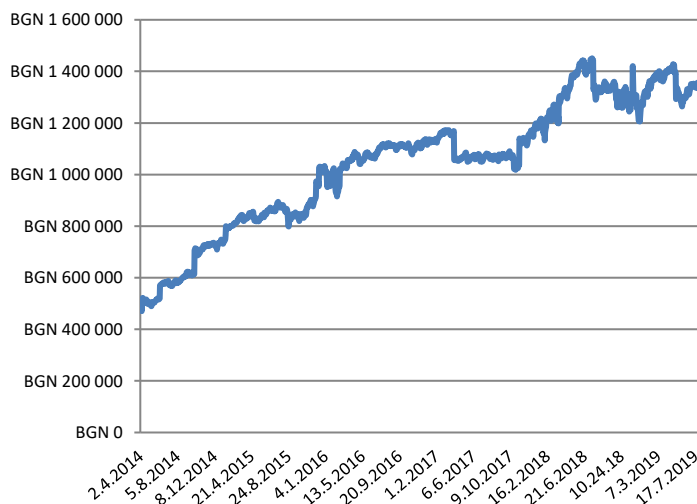
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 юли 2019 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Януари		3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%
Февруари		2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%
Март		2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%
Април	-7.05%	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%
Май	0.95%	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%
Юни	2.70%	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%
Юли	-0.06%	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%
Август	3.70%	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	
Септември	0.11%	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	
Октомври	1.64%	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	
Ноември	0.33%	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	
Декември	-0.60%	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	
Годишна доходност	1.34%	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	10.28%

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 юли 2019 г.



Важна информация: Този документ е предназначен единствено за информативни цели и в никакъв случай не представлява промоционален или маркетингов материал. Материалът не предоставя предложение или покана за отправяне на предложение за покупка или продажба на какъвто и да е финансов инструмент. Нищо в този документ не следва да се разглежда като съвет и следователно не представлява препоръка за закупуване или продажба на финансови инструменти и/или дялове на фонда. Посочената тук информация е приета за надеждна, но Компас Инвест АД не гарантира за нейната изчерпателност или точност. Не се поема отговорност за грешки, свързани с факти или становища. Не следва да се уповават на възгледите и информацията в документа, когато вземате индивидуални инвестиционни и/или стратегически решения. Записвания на дялове на фонда се извършват единствено на базата на неговия най-актуален проспект, заедно с неговия най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ неодитиран отчет за полугодие, ако е публикуван). Следва да имате предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск да не възстановите пълния размер на вложените средства. Резултатите на дейността в миналото не са надежден показател за бъдещи резултати, цените на дяловете и тяхната доходност могат да намалеят, както и да се увеличат, и е възможно инвеститорите да не получат сумата, която са инвестирали първоначално. Не се гарантират печалби. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Проспектът и документът с ключова информация за инвеститора могат да бъдат получени на хартиен и/или електронен носител на български език в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 всеки работен ден от 9 до 17 ч. и на интернет страницата на УД „Компас Инвест“ АД – www.compass-invest.eu.