



ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2019 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 386 876.11
НСА на един дял:	1.1771
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):	17.71%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	3.32%
Стандартно отклонение:	15.53%

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%

Ръст от 10.3% за първото тримесечие на годината отчете ДФ „Компас Глобъл Трендс“ при възстановяване на глобалните финансови пазари

Цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ беше 1.1771 лв. към края на март, нараствайки с 10.30% за първото тримесечие на годината и 2.56% през март. Спрямо началото на годината наблюдаваме значителни ръстове в почти всички географски региони. Смяна на тона на Федералния резерв на САЩ (ФЕД) относно покачването на лихвите, както и липсата на допълнителни мита върху китайските стоки, възвърнаха оптимизма на финансовите пазари.

В последния месец обаче, притесненията относно глобалния икономически растеж заедно със стимулативните мерки на централните банки задвижиха лихвите по облигациите надолу. В резултат лихвите по 10-годишните облигации на Германия достигнаха негативна територия за първи път от 2016 г. насам, а в САЩ наблюдавахме за кратко време обръщане на кривата на доходността (лихвите по краткосрочните книжа са по-високи от лихвите по дългосрочните).

Монетарната политика на водещите централни банки остава подкрепяща на фона на колебливия икономически растеж

Освен че елиминира първоначалната си прогноза за покачване на лихвите веднъж през 2019, ФЕД обяви и забавяне на процеса по намаляване на портфейла си от облигации. Тези подкрепящи икономиката мерки бяха обяснени като резултат от проблемите извън САЩ (Европа и Китай).

Паралелно Европейската централната банка (ЕЦБ) обяви нов стимулативен пакет, който ще стартира през

Преглед на пазара за март		
Индекси	март	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	2.56%	10.30%
S&P 500	1.79%	13.07%
Dow	0.05%	11.15%
NASDAQ	2.61%	16.49%
CSI 300	5.53%	28.62%
DAX	0.09%	9.16%
FTSE	2.89%	8.19%
SOFIX	-0.26%	-1.78%
Лихвени равнища	31 март	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.43%	-25.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	2.40%	2.00
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.07%	-31.40
Пазарен сентимент	31 март	
Bull-Bear %	33.2 – 27.2	
Put-Call		0.88
Vix		13.71
Суровини	31 март	от началото на годината
Злато	\$1 293	1.15%
Суров петрол	\$60.37	32.94%
Основни валути за фонда	март	от началото на годината
EUR/USD	-1.30%	-2.15%
USD/BGN	1.31%	2.18%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

септември 2019 и ще продължи до март 2021. Предвид занижените прогнози на ЕЦБ и неблагоприятните перспективи за растеж очакванията са за запазване на лихвите без промяна поне до 2020 г. Към притесненията на инвеститорите в Европа тежи и несигурността относно Brexit, който беше допълнително отложен до 12 април или 22 май в зависимост от гласуването на британския парламент.

В Китай последните правителствени доклади потвърдиха снижаване на целевите нива на растеж до 6-6.5%. Въпреки че се наблюдава стабилизиране на продажбите на дребно, цялостно възстановяване на икономиката все още е далеч.

Представянето на селекцията от компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ – основен фактор за позитивните резултати на фонда при минимизиран валутен риск

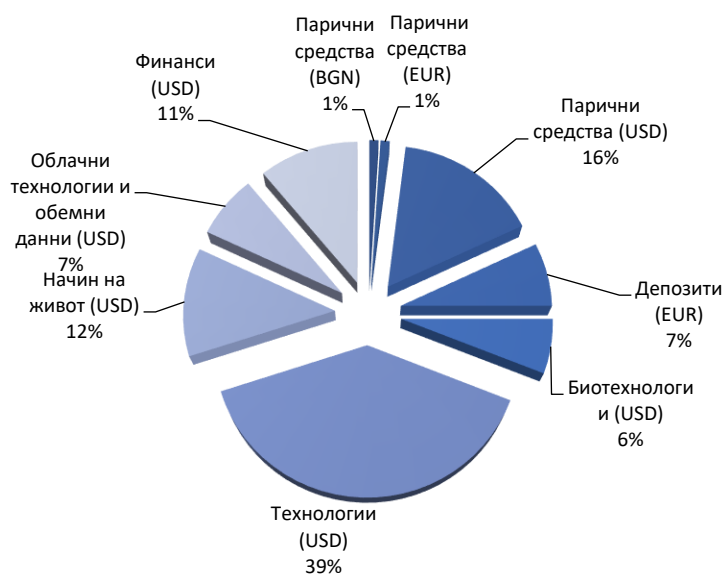
През изминалия месец най-голям ръст на акциите сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ отчете френската компания, разработваща компютърни игри **Ubisoft Entertainment (+24.98% в лева)**, следвана от базираната в Германия софтуерна компания **Nemetschek AG (+18.38% в лева)**.

С впечатляващи резултати се отличиха и акциите на производителя на видео карти **NVIDIA Corp (+18.28% в лева)**, индийската банка **ICICI Bank Ltd (+18.10% в лева)** и испанската компания, управляваща телекомуникационни кули в Европа **Cellnex Telecom (+15.09% в лева)**.

Очаквания за април

След позитивното начало на годината, причините за оптимизъм (монетарната политика и търговските отношения между САЩ и Китай) изглеждат вече в голяма степен отразени в пазарните движения. Макар да не е изключено същите фактори да продължат да подкрепят ръстове на финансовите пазари, фазата на икономическия цикъл не предполага възходящо движение със същия магнитуд, а по-скоро повишена волатилност. В този контекст селектираните компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“, макар да не са напълно имунизирани от общия пазарен сентимент, притежават солиден фундамент и уникални конкурентни предимства, които следва позитивно да отличат представянето на акциите им спрямо средното за пазара в дългосрочен план.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



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

1. Ubisoft Entertainment (0.89% от активите)	24.98%
2. Nemetschek AG (1.15% от активите)	18.38%
3. NVIDIA Corp (1.01% от активите)	18.28%
4. ICICI Bank Ltd (0.96% от активите)	18.10%
5. Cellnex Telecom (1.11% от активите)	15.09%

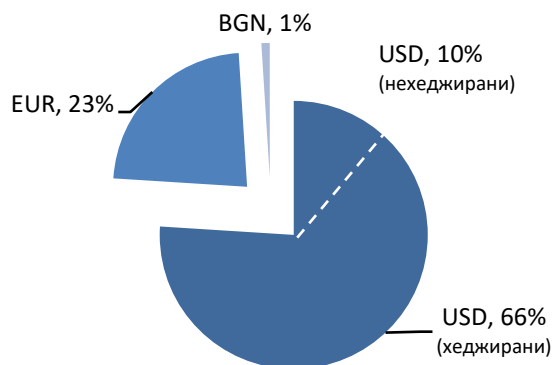
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през март (в лева)

1. Wirecard AG (3.35% от активите)	-7.30%
2. Square Inc (2.26% от активите)	-6.29%
3. Fortinet Inc (3.85% от активите)	-1.69%
4. Salesforce.com Inc (2.99% от активите)	-1.67%
5. Nike Inc (2.25% от активите)	-0.19%

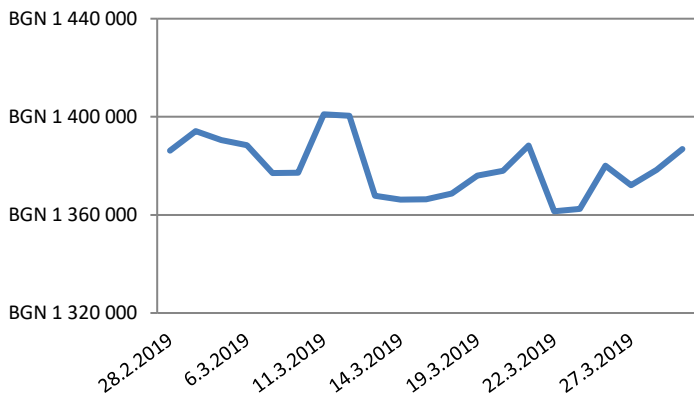
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Visa Inc	6.15%
2. Fortinet Inc	3.85%
3. Amazon Inc	3.78%
4. Adobe Systems Inc	3.73%
5. Alphabet Inc	3.68%

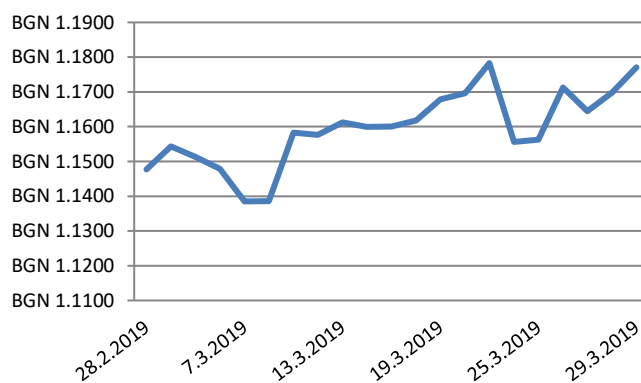
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



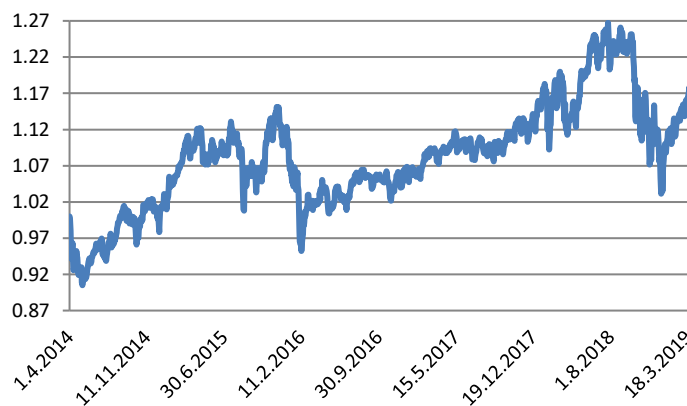
Графика 2: НСА за месец март



Графика 1: НСА за един дял за месец март



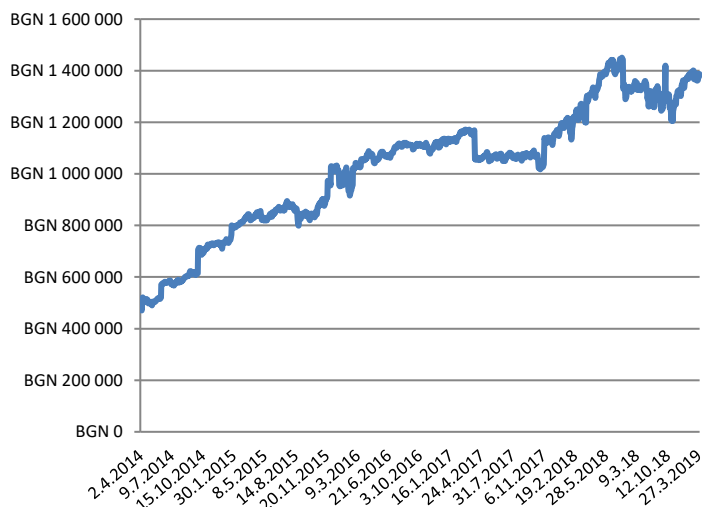
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 март 2019 г.



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%	
Май	0.95%	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	
Юни	2.70%	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	
Юли	-0.06%	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	
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%	10.30%

Графика 5: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 март 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 проспектен отчет, заедно с неговия най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ не одитиран 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.