



ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2018 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 400 819.91
НСА на един дял:	1.2170
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2017 година:	6.69%
Доходност за 2016 година:	-6.43%
Доходност за 2015 година:	10.44%
Доходност за последните 12 месеца:	12.79%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	21.70%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	4.73%
Стандартно отклонение:	12.19%

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%

С доходност от 8.92% от началото на годината ДФ „Компас Глобъл Трендс“ продължи да се представя по-добре спрямо водещите глобални индекси и през юни

Дяловете на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ поскърпнаха с 0.67% през юни, отчитайки ръст от 8.92% от началото на годината и 12.79% за последните 12 месеца. През изминалия месец цената на един дял достигна нов исторически връх от 1.2505 лв. благодарение на доброто представяне на селектираните в портфейла компании с минимален ефект на валутните разлики (93% от доларовите активи на фонда са хеджирани срещу валутен риск). За сравнение през същия период щатският технологичен индекс NASDAQ приключи месеца с 0.92% ръст, следван от широкия S&P 500 с 0.48% ръст, при спад на индустриалния Dow Jones от -0.59%. В географски план най-слабо представяне през месеца отбеляза азиатският CSI 300, отразявайки увеличаващото се напрежение покрай търговските отношения между САЩ и Китай.

Политическите рискове продължават да държат вниманието на инвеститорите

През юни Федералният резерв на САЩ очаквано обяви покачване на основния лихвен процент с насоки за още две покачвания до края на годината и още три през следващата година. Икономиката на САЩ продължава да расте, подкрепяна от потреблението, при спадаща безработицата. Текущата фаза на икономически растеж е втората най-дълга в щатската история от 1945 г. насам. Въпреки това допълнителната подкрепа от данъчната реформа на Тръмп се очаква да допринесе за продължаващо нарастване на корпоративните печалби и брутния вътрешен продукт.

В Европа макар и по-слаб от очакванията икономическият растеж остава солиден. Повишаването на цената на

Преглед на пазара за юни		
Индекси	юни	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	0.67%	8.92%
S&P 500	0.48%	1.67%
Dow	-0.59%	-1.81%
NASDAQ	0.92%	8.79%
CSI 300	-7.66%	-12.90%
DAX	-2.37%	-4.73%
FTSE	-0.54%	-0.66%
SOFIX	-0.36%	-6.38%
Лихвени равнища	30 юни	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.83%	17.63%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.92%	38.03%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.30%	-29.04%
Пазарен сентимент	30 юни	
Bull-Bear %	28.4 – 40.8	
Put-Call		1.24
Vix		16.09
Суровини	30 юни	от началото на годината
Злато	\$1,251	-4.21%
Суров петрол	\$74.15	22.72%
Основни валути за фонда	30 юни	от началото на годината
EUR/USD	-0.06%	-2.61%
USD/BGN	0.06%	2.67%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAIL

петрола, което наблюдавахме през последния месец, оказва по-голямо влияние върху европейските производители в сравнение със САЩ. Съответно и Европейската централна банка (ЕЦБ) демонстрира готовността си за подкрепа. Макар председателят на ЕЦБ Марио Драги да съобщи плануваното за декември прекратяване на продължилата три години програма за количествени улеснения, спомена и за намеренията за реинвестиране на падежиращите облигации с цел поддържане на ликвидност. Монетарната подкрепа от страна на задържане на основния лихвен процент на текущото нулево равнище се очаква да продължи поне до средата на 2019 година.

Повишена волатилност наблюдаваме и в Китай, задвижвана и тук от геополитически рискове на фона на стабилен икономически фундамент. Преориентирането на китайската икономика към услугите се очаква да продължи да създава атрактивни инвестиционни възможности особено в сектори като онлайн търговия и електронни разплащания, социални медии и образование (11.30% от активите на фонда са инвестирани в китайски компании).

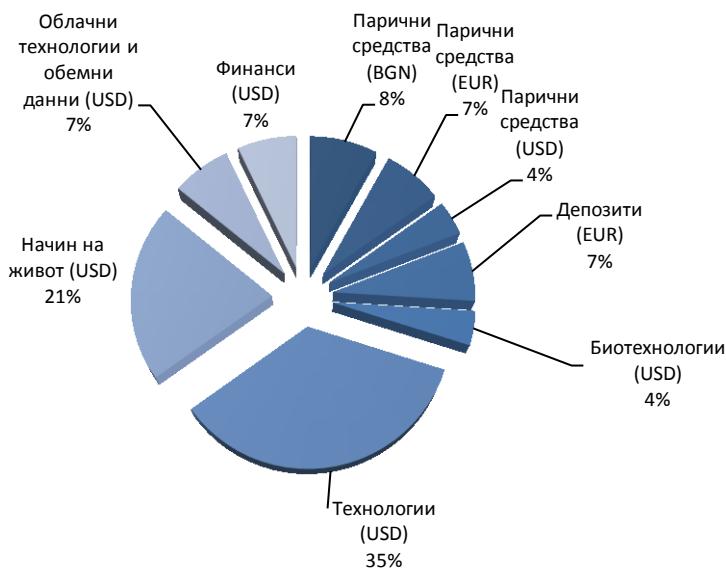
И докато икономическият фундамент в глобален план по-скоро можем да определим като солиден, то геополитическите рискове създават предпоставки за трудно предвидим ход на финансовите пазари, от което следва да продължим идните месеци в сравнително по-волатилна среда.

В очакване на началото на отчетния сезон за компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с резултати второто тримесечие на годината

С различна от традиционната фискална година производителят на спортни стоки Nike публикува финансови резултати за изминалото тримесечие през юни, вследствие на което акциите на компанията поскъпнаха с 11.37% (в лева) през месеца. Положителната реакция на инвеститорите беше в отговор на подобрените финансови показатели на Nike, резултат от възобновения ръст на продажбите в САЩ и обявеното начало на нова стратегическа инициатива за растежа на компанията в дългосрочен план. В допълнение Nike обяви и продължаване на програмата си за обратно изкупуване на акции, с което допълнително ще се разпределя доход към инвеститорите.

Останалите компании в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ предстои да започнат публикуване на отчетите си в края на юли. Дори на фона на очакванията за продължаване на повишената пазарна волатилност, която наблюдаваме от началото на годината, селектираните компании в портфолиото на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ имат потенциала да продължат да се представят по-добре от пазара, благодарение на фундаменталните качества и наличието на устойчив растеж на бизнеса си. В същото време подхранваната от важни политически решения несигурност на финансовите пазари създава предпоставки и за наличие на корекции от и над 10%, като съответно мениджмънтът на фонда има готовност да се възползва от атрактивни нива за добавяне на качествени компании, отговарящи на критериите на фонда.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



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

1. Straumann Holding (1.00% от активите)	15.81%
2. Monster Beverage Corp (3.30% от активите)	12.40%
3. Netflix Inc (1.40% от активите)	11.72%
4. Fevertree (1.20% от активите)	11.67%
5. Nike Inc (2.03% от активите)	11.37%

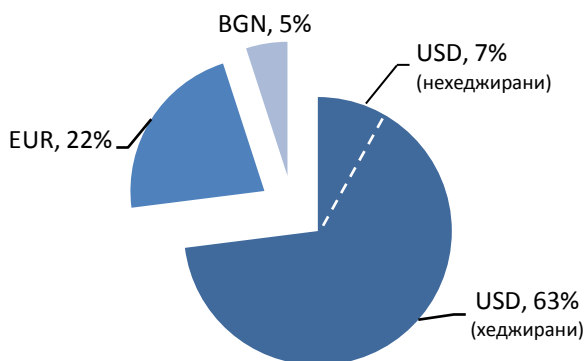
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през юни (в лева)

1. YY Inc (0.90% от активите)	-13.48%
2. TAL Education Group (3.14% от активите)	-13.03%
3. Autohome Inc (0.94% от активите)	-10.08%
4. Alibaba Group Holding (0.86% от активите)	-5.97%
5. NVIDIA Corp (1.27% от активите)	-5.73%

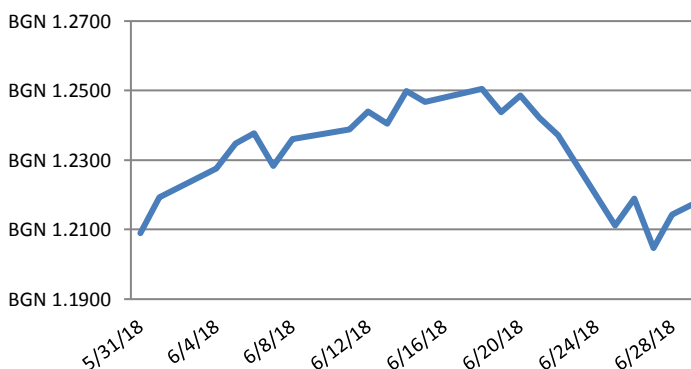
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Amazon Inc	6.88%
2. Visa Inc	4.97%
3. Alphabet Inc	4.71%
4. Apple Inc	4.25%
5. Monster Beverage Corp	3.30%

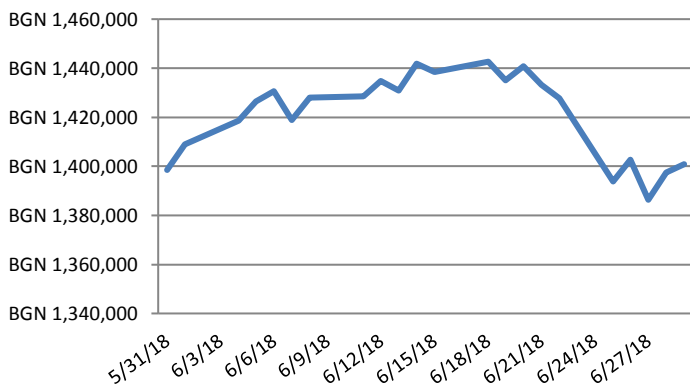
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



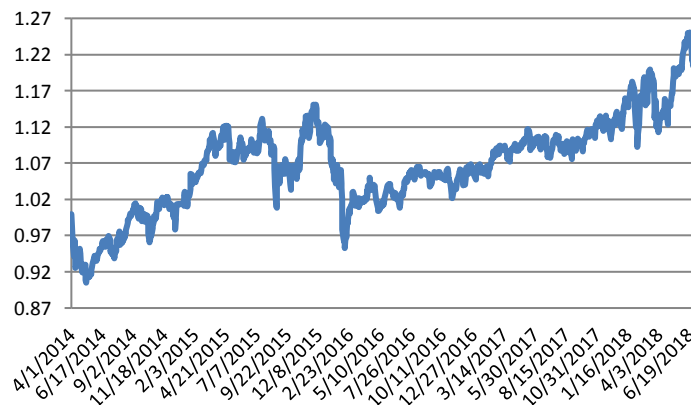
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



Графика 2: НСА за месец юни



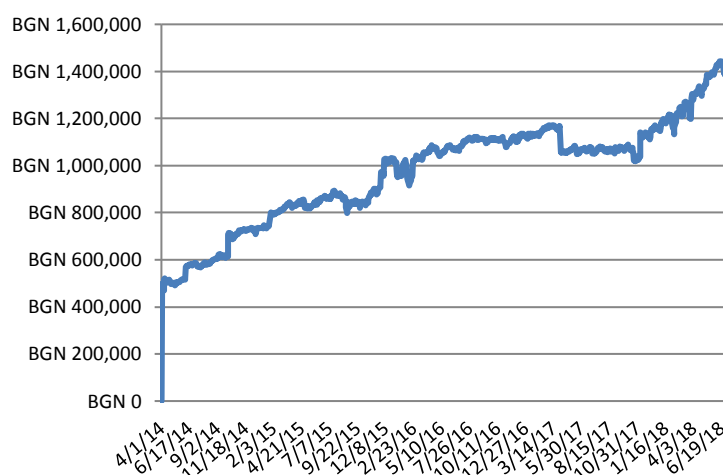
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2018 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс
по месеци

	2014	2015	2016	2017	2018
Януари		3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%
Февруари		2.76%	-3.77%	2.69%	-0.54%
Март		2.15%	0.23%	0.62%	-2.89%
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%	
Август	3.70%	-4.04%	0.27%	0.96%	
Септември	0.11%	-1.10%	0.12%	-0.23%	
Октомври	1.64%	5.48%	-1.43%	2.56%	
Ноември	0.33%	3.41%	0.60%	-0.74%	
Декември	-0.60%	-2.18%	-0.06%	-0.25%	
Годишна доходност	1.34%	10.44%	-6.43%	6.69%	8.92%

Графика 5: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 30 юни 2018 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 полугодieto, 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.