

КОМПАС ИНВЕСТ



ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2018 г.

Настояща информация за фонда

| | |
|--|---------------------|
| НСА общо: | 1 213 924.74 |
| НСА на един дял: | 1.1732 |
| 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: | 11.30% |
| Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна): | 17.32% |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база): | 4.25% |
| Стандартно отклонение: | 7.12% |

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 нов исторически връх на цената на един дял и доходност от 5.00% през януари

В първия месец на 2018 г. цената на един дял на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ достигна нов исторически връх 1.1829 лв. и приключи месеца с доходност от 5.00%. Водещите щатски индекси също завършиха януари на зелена територия, като най-голям ръст отчете технологичният индекс NASDAQ, следван от индустриалния Dow Jones и широкия S&P500.

Стойността на щатския долар спрямо еврото продължи да спада през изминалия месец, но благодарение на стратегията на фонда за хеджиране на валутния риск значително бяха смекчени негативните валутни разлики (72% от активите на фонда са в щатски долари).

През януари стартира изпълнението на хеджинговата стратегия на фонда за началото на 2018 година. Предвид експозицията на фонда към щатски долари и очакванията на мениджмънта за продължаващо поевтиняване на щатския долар спрямо еврото (и съответно лева) 75% от доларовите активи на фонда са хеджирани. По този начин се изолира в голяма степен влиянието на валутните разлики и доходността на фонда се влияе предимно от представянето на акциите на селектираните компании.

Макар политическите коментари да оказват краткосрочно влияние върху валутната двойка евро/щатски долар, в дългосрочен план фундаменталните характеристики на икономическата среда се смятат за водещи фактори при формирането на валутния курс. Въпреки че през 2018 се очаква продължаващ ръст и в САЩ, и в ЕС, основните движещи сили на растежа на БВП се различават между двете икономики. Спецификите в нивата на спестяване в САЩ и ЕС заедно с различната тежест на потреблението на домакинствата в БВП създават предпоставки за допълнително поевтиняване на щатския долар в средносрочен план.

| Преглед на пазара за януари | | |
|--|--------------|-------------------------|
| Индекси | януари | от началото на годината |
| Компас Глобъл Трендс | 5.00% | 5.00% |
| S&P 500 | 5.62% | 5.62% |
| Dow | 5.79% | 5.79% |
| NASDAQ | 7.36% | 7.36% |
| CSI 300 | 6.08% | 6.08% |
| DAX | 2.10% | 2.10% |
| FTSE | -2.01% | -2.01% |
| SOFIX | 5.21% | 5.21% |
| Лихвени равнища | 31 януари | от началото на годината |
| Лихви по 10-годишни облигации (САЩ) | 2.41% | -1.68% |
| Лихви по 3-месечни бонове (САЩ) | 1.39% | 177.09% |
| Лихви по 10-годишни облигации (Германия) | 0.43% | 105.29% |
| Пазарен сентимент | 31 януари | |
| Bull-Bear % | 52.6 – 20.6 | |
| Put-Call | | 1.11 |
| Vix | | 11.04 |
| Суровини | 31 януари | от началото на годината |
| Злато | \$1,309 | 13.85% |
| Суров петрол | \$60.42 | 12.47% |
| Основни валути за фонда | 31 януари | от началото на годината |
| EUR/USD | 0.79% | 14.09% |
| USD/BGN | -0.82% | -12.32% |

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

Икономическият растеж продължава в глобален план, засилвайки вниманието към прогнозите на централните банки в еврозоната и в САЩ

В еврозоната възстановяването на икономиката продължава при потребителско доверие и бизнес активност близки до рекордните нива. На фона на добрите макроикономически данни вниманието на инвеститорите все повече се насочва към насоките на Европейската централна банка (ЕЦБ) за намаляване на стимулите в бъдеще. През януари ЕЦБ проведе заседание, на което очаквано остави паричната си политика непроменена. Председателят Марио Драги заяви, че все още има рискове пред достигането на целевите нива на инфлация в еврозоната, което предполага продължаване на плавния преход към затягане на паричната политика.

Заседание проведе през януари и Федералният резерв на САЩ (ФЕД), което беше последното с председател Джанет Йелън. Макар че паричната политика остана непроменена, след заседанието се засилиха очакванията за покачване на лихвите през март при прогнозата на ФЕД за ускоряване на инфлацията до целевите 2% през 2018. През февруари вниманието ще бъде насочено към изявлението на новия председател на ФЕД Джером Пауъл и отражението му върху валутната двойка евро/щатски долар в контекста на насоките от президентската администрация за слаб долар спрямо еврото.

Добро начало на отчетния сезон за последното тримесечие на 2017

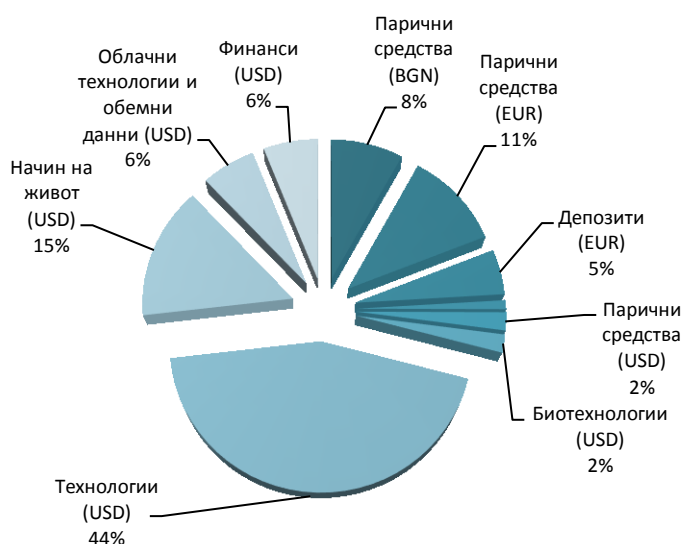
Към края на януари една трета от компаниите в портфолиото на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ публикуваха резултати за последното тримесечие на 2017 година. Сред компаниите, които вече публикуваха отчети, с най-голям принос за доходността на фонда се отличава:

- **Logitech International (+19.45% в лева).** Швейцарският производител на аксесоари за компютри и таблети отчете рекордни приходи реализирани в рамките на едно тримесечие и най-висок ръст на продажбите от седем години насам. Най-голям принос за впечатляващите резултати имаха специализираните аксесоари за компютърни игри на Logitech, т.нар. „гейминг“ продукти. Освен позитивното тримесечие компанията зарадва инвеститорите и с повишаване на прогнозата си за следващата фискална година.
- **Electronic Arts (+16.34% в лева)** Компанията, разработваща компютърни игри, отчете значителен ръст на приходите от дигитални продукти и представи оптимистични очаквания за следващото тримесечие. Въпреки наличието на еднократни събития с негативен ефект върху печалбата компанията стабилно продължава да генерира кеш, задържайки вниманието и ангажираността на потребителите. След като се наложи Electronic Arts да затвори ключово студио за разработване на игри, а в последствие и да отложи датите, на които ще публикува нови заглавия, изглежда сякаш вече най-трудният период за компанията е преминал, а съответно инвеститорският интерес не закъсня.
- **Intuitive Surgical (+13.88% в лева)** Американската компания, специализираща в производството на роботи, използвани в хирургията, отчете по-добри от очакванията резултати за тримесечието. Впечатляващите 18% ръст на приходите на годишна база се дължат на системата „da Vinci Surgical System“, която намира приложение в различни видове хирургични процедури. Прогнозата на мениджмънта на компанията е растежът да продължи с темпове около 11-15% и през 2018, благодарение на ръст на продажбите както на местния пазар, така и извън САЩ.
- **PayPal (11.58% в лева)** Компанията за онлайн разплащания се радваше на завидно представяне на цената на акциите си през януари, но при публикуването на тримесечните си резултати в последния ден на месеца разочарова инвеститорите. Въпреки силните резултати, отчетени през последното тримесечие, новината, че платформата за електронна търговия eBay заменя PayPal като свой основен партньор с друга платформа, се отрази в спад в цената на акциите на компанията. Прекратяването на споразумението с eBay, от една страна, се очаква да намали до известна степен приходите на PayPal след 2023 година, но, от друга страна, освобождава PayPal да оперира като основен партньор на други компании.

Очаквания за началото на февруари

През февруари вниманието на инвеститорите ще бъде основно насочено към финансовите резултати за последното тримесечие на 2017 с фокус върху технологичните компании, които ще публикуват в началото на месеца. Освен постигнатото през изминалото тримесечие прогнозите на компаниите за следващата фискална година ще бъдат от съществено значение за инвеститорите предвид очакваната данъчна реформа в САЩ. В контекста на портфолиото на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ предвид значителната експозиция към американски компании (58% от активите на фонда са инвестирани в американски компании) мениджмънтът на фонда очаква положителният ефект от данъчната реформа върху финансовите резултати да се отрази и върху цените на акциите. В същото време фундаменталните предимства на селектираните компании в портфолиото на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ заедно с по-скоро краткосрочния стимул от облекчената данъчна тежест дават солидна основа за успешно представяне и в дългосрочен план.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



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

| | |
|---|--------|
| 1. Vipshop Holdings (0.52% от активите) | 35.79% |
| 2. Autohome Inc (0.82% от активите) | 23.98% |
| 3. NVIDIA Corp (1.40% от активите) | 22.30% |
| 4. Logitech International (1.01% от активите) | 19.45% |
| 5. Amazon Inc (6.25% от активите) | 19.44% |

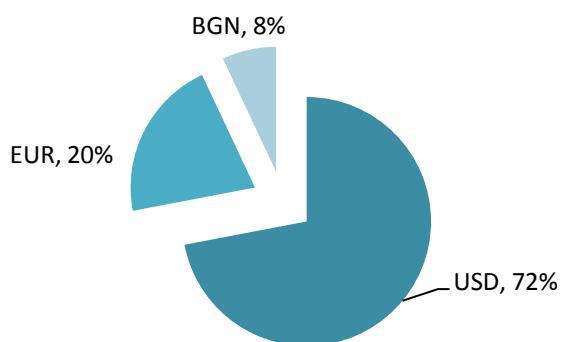
Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през януари (в лева)

| | |
|--|---------|
| 1. GOGO Inc (0.65% от активите) | -17.72% |
| 2. Broadcom (0.72% от активите) | -7.05% |
| 3. Apple Inc (4.10% от активите) | -4.75% |
| 4. American Tower Corp (1.33% от активите) | -0.33% |
| 5. Fortinet (2.14% от активите) | 1.45% |

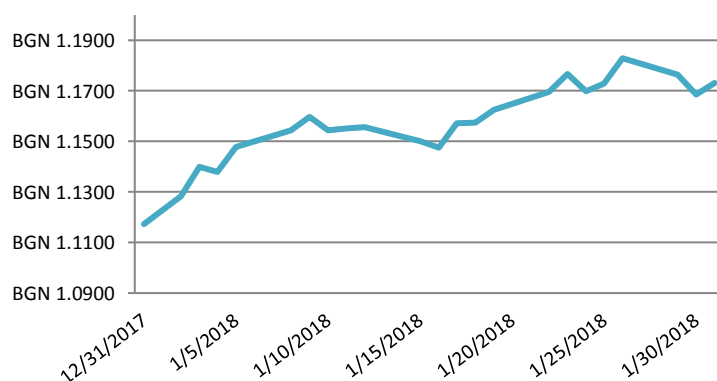
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | |
|-----------------|-------|
| 1. Facebook Inc | 6.26% |
| 2. Amazon Inc | 6.25% |
| 3. Alphabet Inc | 5.68% |
| 4. Visa Inc | 4.13% |
| 5. Apple Inc | 4.10% |

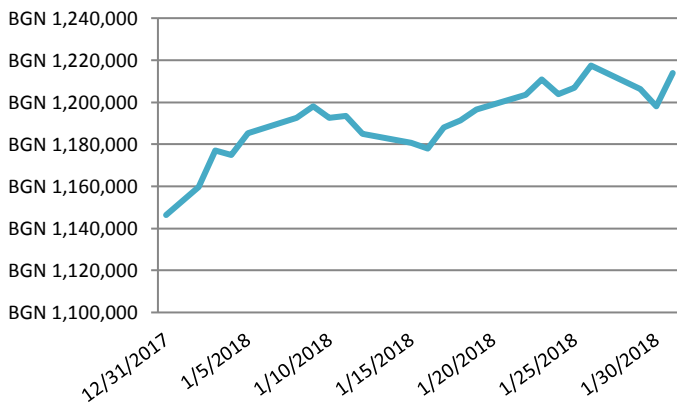
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ януари



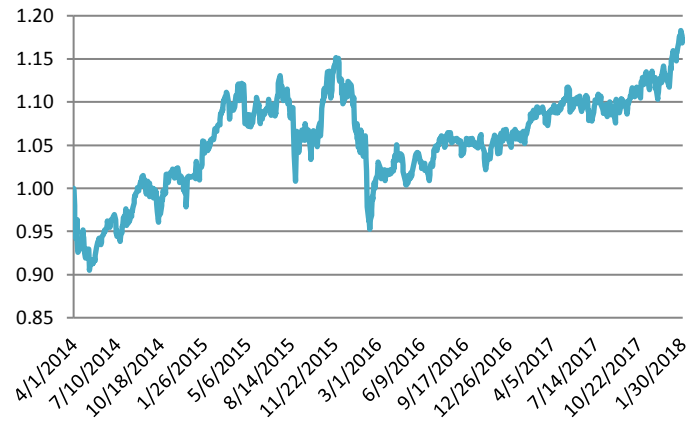
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



Графика 2: НСА за месец януари



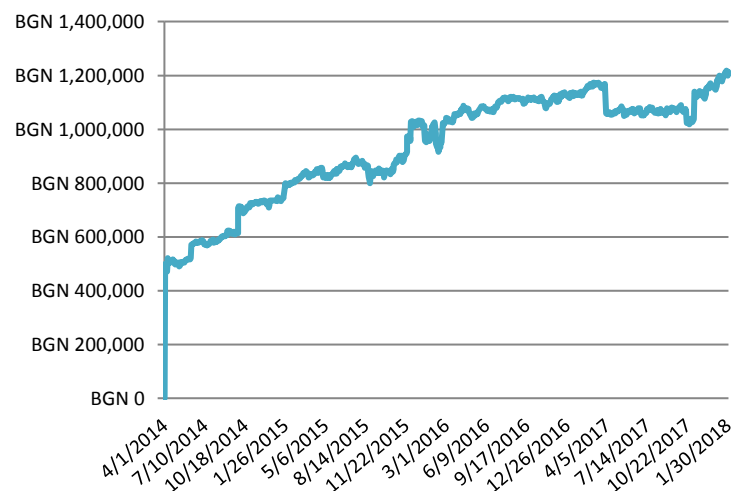
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 януари 2018 г.



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% | |
| Март | | 2.15% | 0.23% | 0.62% | |
| Април | -7.05% | -1.99% | 0.21% | 0.70% | |
| Май | 0.95% | 1.60% | 2.15% | 0.10% | |
| Юни | 2.70% | -0.40% | -1.35% | -1.73% | |
| 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% | 5.00% |

Графика 5: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 януари 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 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 пълният 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.