

# КОМПАС ИНВЕСТ



МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН

## ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2017 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>1 039 948.32</b>
НСА на един дял:	<b>1.1285</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2015 година:	<b>10.44%</b>
Доходност за 2016 година:	<b>-6.43%</b>
Доходност за 12 месеца:	<b>8.29%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>12.85%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>3.43%</b>
Стандартно отклонение:	<b>7.71%</b>

## ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

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

## Положителна доходност от 2.56% и нов връх за годината отчете ДФ „Компас Глобъл Трендс“ през октомври

Цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ достигна нов връх за годината при 1.1285 лв., което е ръст от 2.56% за октомври и 7.76% от началото на годината. През изминалия месец широкият щатски индекс S&P 500 нарасна с 2.22%, индустриалният Dow Jones повиши стойността си с 4.34%, а технологичният NASDAQ нарасна с 3.57%. Понижаването на стойността на еврото спрямо щатския долар продължи и през октомври, но остава на 10.48% по-високо ниво спрямо началото на годината. Въпреки значителния насрещен вятър от по-евтиния щатски долар спрямо еврото фондът регистрира доходност от 7.76% от началото на годината.

## Възстановяването на икономиката в глобален план продължи и през октомври, отразявайки се на политиката на водещите централни банки

През изминалия месец продължаващото положително развитие на европейската икономика се отрази в ръст на фондовите пазари около 2%. Безработицата в Европейския съюз се понижи до 8.9%, което е най-ниско ниво за последните осем години заедно с подобряващи се показатели за доверието на потребителите и бизнес активността.

През октомври важна промяна в монетарната политика обяви председателят на Европейската централна банка Марио Драги. По време на заседанието стана ясно решението за продължаване на програмата за количествени улеснения при намаляване размера на месечните покупки от 60 млрд. евро на 30 млрд. евро за периода от януари до септември 2018.

Макар намаленият размер на количествените улеснения да потвърждава стабилния растеж в еврозоната, се счита, че с този ход централната банка оставя възможност за допълнително продължаване на програмата при необходимост в бъдеще.

## Преглед на пазара за октомври

Индекси	октомври	от началото на годината
<b>Компас Глобъл Трендс</b>	<b>2.56%</b>	<b>7.76%</b>
S&P 500	2.22%	15.03%
Dow	4.34%	18.29%
NASDAQ	3.57%	24.98%
CSI 300	4.44%	21.05%
DAX	3.12%	15.23%
FTSE	1.63%	4.90%
SOFIX	-2.43%	14.49%
Лихвени равнища	31 октомври	от началото на годината
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.38%	-2.82%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.15%	129.88%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.36%	75.00%
Пазарен sentiment	31 октомври	
Bull-Bear %	39.6 – 33.0	
Put-Call		0.87
Vix		10.18
Инфлация	31 октомври	от началото на годината
Злато	\$1,271	10.48%
Суров петрол	\$54.38	1.23%
Основни валути за фонда	октомври	от началото на годината
EUR/USD	-1.42%	10.75%
USD/BGN	1.45%	-9.62%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

Силно представяне и на икономиката на САЩ наблюдавахме през октомври. Освен подобряването на показателите за безработицата възстановяване показва и индустриалното производство, което предполага, че ефектът на ураганите през септември е бил краткосрочен. Растежът на икономиката е видим и от корпоративните резултати на компаниите, които вече са публикували финансовите си отчети за третото тримесечие на годината. Печалбите са нараснали средно с 7% на годишна база, като позитивните изненади спрямо очакванията допринасят и за ръстове на фондовите пазари.

Едно от ключовите събития през месеца беше 19-ият конгрес на Китайската комунистическа партия. От събитието стана ясно, че намеренията за бъдещото развитие на Китай са в посока финансова стабилност и икономически реформи. Продължава и трансформацията в структурата на брутния вътрешен продукт на Китай с увеличаване на дела на потреблението за сметка на износа (6.30% от активите на фонда са инвестирани в китайски компании).

### Половината от компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ представиха финансови отчети за изминалото тримесечие през октомври

От компаниите с най-голямо положително влияние върху представянето на фонда през октомври финансови резултати за изминалото тримесечие представиха Amazon и Fortinet. Платформата за онлайн търговия **Amazon** (4.06% от активите) продължи поредицата от впечатляващи резултати, отчитайки 34% ръст на приходите на годишна база. Положително влияние върху приходите на компанията оказва придобиването на веригата Whole Foods Markets и разрастването на бизнеса с онлайн търговията. В същото време върху печалбата на компанията най-значително влияние оказва растежът на сегмента с облачни услуги на Amazon.

Позитивна реакция от страна на инвеститорите предизвикаха резултатите на компанията, предлагаща антивирусен софтуер, **Fortinet** (2.22% от активите). Освен текущото добро представяне на компанията инвеститорите залагат и на дългосрочния потенциал на компанията в контекста на увеличаващата се нужда от защитен софтуер при все по-бързото навлизане на технологиите в ежедневието ни.

През изминалия месец ДФ „Компас Глобъл Трендс“ инициира експозиция към три нови за портфейла компании: Logitech, FeverTree, JD.com. Швейцарската компания **Logitech** (1.04% от активите) произвежда периферни устройства за компютри и таблети, и е сред лидерите в производството на специализирани аксесоари за компютърни игри. Търсенето на продуктите на компанията се очаква да продължи да расте покрай увеличаващото се потребление на компютърни игри и фокуса на Logitech към гейминг продукти.

Базираната в Обединеното кралство компания производител на тоник **FeverTree** (0.97% от активите) отчита 70% ръст на приходите на годишна база през 2016 и увеличава двойно печалбата си спрямо 2015 г. Продуктите на компанията са с първокласно качество и с все по-голямо разнообразие от вкусове. Впечатляващите резултати на FeverTree се отразяват в ръст на цената на акцията над 10 пъти от началото на публичното предлагане през 2014 г.

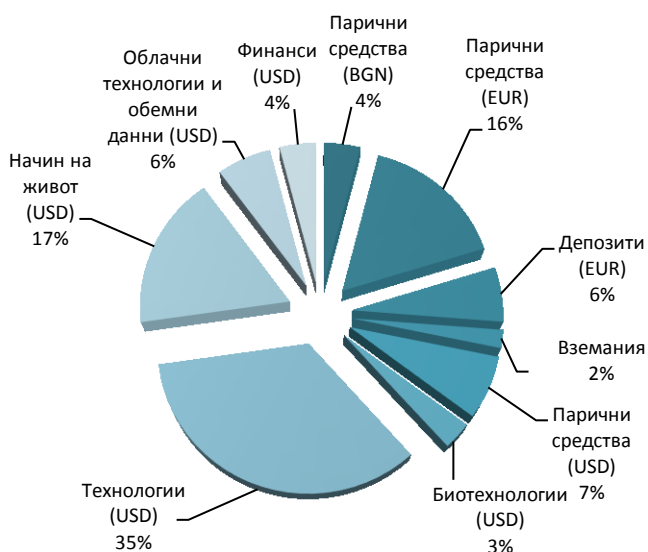
Цената на акциите на китайската платформа за онлайн търговия **JD.com** (0.86% от активите) се радва на значителен ръст от началото на годината предвид позитивното развитие на бизнеса ѝ. Освен с ръст на приходите компанията може да се похвали с над 210 логистични центъра, както и с важни стратегически партньорства като с американската верига магазини Wal-Mart и с китайската технологична компания Tencent.

Отчетният сезон не беше толкова добър за биотехнологичната компания **Gilead Sciences**, която отчете пореден спад на приходите при негативни прогнози за бъдещите резултати на компанията. Предвид фундаменталната промяна в бизнеса и факта, че компанията вече не отговаря на критериите на фонда, мениджмънтът на фонда взе решение да ликвидира позицията спрямо стратегията за управление на риска на портфейла.

## Очаквания за ноември

Предвид позитивното развитие на икономиката на САЩ, все по-голяма става вероятността през декември да бъдем свидетели на повишаване на лихвите от ФЕД. Очакванията за края на годината са позитивният импулс на финансовите пазари да продължи на фона на добрите корпоративни резултати и възстановяването на икономиката в глобален план. В контекста на портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ до края на ноември следва всички компании да са публикували резултати за третото тримесечие на 2017. Фундаменталните качества на селектираните компании, потенциалът им за растеж в дългосрочен план и оптимистичното настроение на фондовите пазари дават основание да се очаква продължаване на позитивния тренд до края на годината.

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



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

1.	Adobe Systems Inc (2.28% от активите)	19.11%
2.	NVIDIA Corp (1.43% от активите)	17.36%
3.	Amazon Inc (4.91% от активите)	16.63%
4.	Fortinet Inc (2.22% от активите)	11.55%
5.	Apple Computer Inc (4.09% от активите)	11.26%

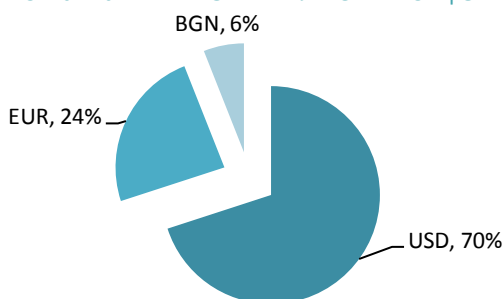
### Топ 5 на най-слабо представилите се позиции през октомври (в лева)

1.	Celgene Corp (1.72% от активите)	-29.76%
2.	TAL Education (1.26% от активите)	-17.24%
3.	Gogo Inc (0.86% от активите)	-14.62%
4.	Vipshop Holdings (0.30% от активите)	-8.83%
5.	Autohome Inc (1.43% от активите)	-2.90%

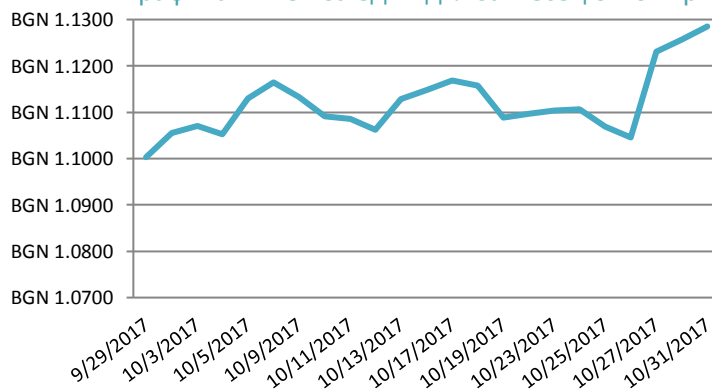
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Facebook Inc	6.35%
2.	Electronic Arts Inc	6.03%
3.	Alphabet Inc	5.04%
4.	Amazon Inc	4.91%
5.	Apple Inc	4.09%

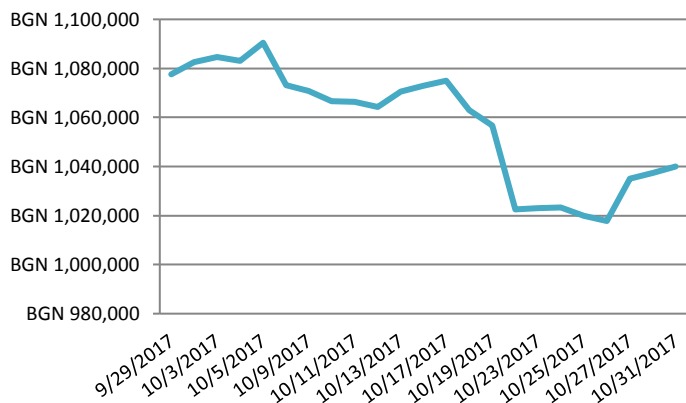
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



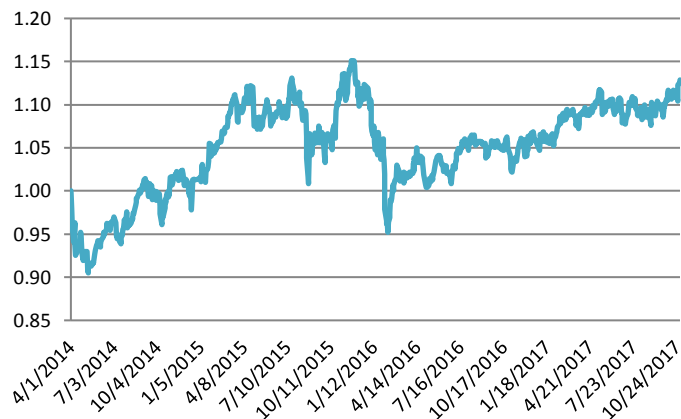
### Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



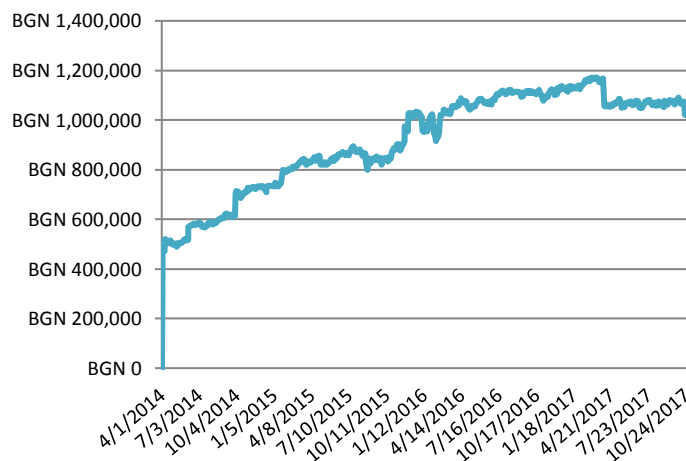
Графика 2: НСА за месец октомври



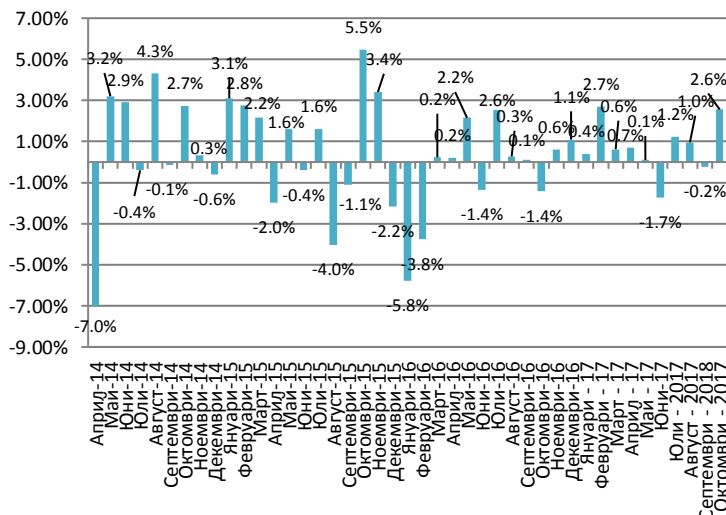
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 октомври 2017 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 октомври 2017 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци



**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 намалееят, 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](http://www.compass-invest.eu).