

КОМПАС ИНВЕСТ

МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2016 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 112 967.33
НСА на един дял:	1.0559
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност от началото на годината:	-5.66%
Доходност за последните 12 месеца:	-0.45%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.27%
Стандартно отклонение:	14.20%

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“ отчете положителна доходност от 0.27% през август

Цената на един дял от ДФ „Компас Глобъл Трендс“ се повиши с 0.27% през август, достигайки 1.0559лв. През изминалия месец движението при водещите индекси в САЩ беше разнопосочно, като широкият S&P 500 отчете спад от 0.12%, индустриалният Dow Jones понижи стойността си спрямо юли с 0.17%, а технологичният NASDAQ скочи с близо един процент. В Европа немския DAX повиши стойността си с 2.47% спрямо края на юли, а на азиатския пазар индексът CSI 300 отбеляза ръст от 3.87%, макар все още да е на негативна територия за последните дванадесет месеца.

Ниска волатилност и добри данни за икономиката на САЩ

За разлика от август миналата година, когато наблюдавахме значителна корекция на финансовите пазари, тази година месецът се оказва спокоен. Основното събитие, което вълнуваше инвеститорите, беше срещата на представителите на водещите централни банки на симпозиума в Джексън Хол, САЩ. Най-голямо внимание привлече изявлението на председателя на ФЕД Джанет Йелън. По думите на Йелън наблюдаваме нарастващата възможност за покачване на лихвените проценти в зависимост от бъдещите данни. Добрите икономически данни в САЩ досега спрямо целите поставени при провеждането на паричната политика от ФЕД, заедно с по-ниската волатилност на финансовите пазари през последния месец създават предпоставки за повишаване на вероятността от повишаване на лихвените равнища в САЩ.

Множество въпросителни в Европа...

Все още осезаемото влияние на вота във Великобритания за членство в Европейския съюз, политическите въпроси около референдумите в Испания и Италия, миграционната криза и терористичните заплахи са ключови въпроси, които влияят на активността на инвеститорите.

Преглед на пазара за август

Индекси	август	за последните 12 месеца
Компас Глобъл Трендс	0.27%	-0.45%
S&P 500	-0.12%	10.08%
Dow	-0.17%	11.33%
NASDAQ	0.99%	9.14%
CSI 300	3.87%	-1.15%
DAX	2.47%	3.25%
FTSE	0.85%	8.54%
SOFIX	1.44%	1.14%
Лихвени равнища	31 август	за последните 12 месеца
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.58%	-28.73%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.33%	3200%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.07%	-108.18%
Пазарен сентимент	31 август	
Bull-Bear %	28.6 - 31.5	
Put-Call		1.2
Vix		13.42
Инфлация	31 август	за последните 12 месеца
Злато	\$1,307	15.49%
Суров петрол	\$44.70	-9.15%
Основни валути за фонда	31 август	за последните 12 месеца
EUR/USD	-0.14%	-0.51%
USD/BGN	0.15%	0.46%

Източник: Bloomberg, CBOE, AAI

Тези фактори създават обстановка, в която е още по-силен интересът към действията на Централните органи, отговорни за паричната политика на еврозоната. На заседанието на ЕЦБ насрочено за 8 септември се очакват повече подробности относно количествените улеснения и насоки за бъдещите мерки.

Впечатляващи резултати от компаниите, публикували през август...

Gogo Inc. (+45.17%) компанията предлагаща връзка с интернет по време на полети, отчете значителен ръст в цената на акциите си. Освен с добро представяне до момента и увеличаващ се брой самолети, на които е достъпна услугата, предлагана от Gogo, компанията впечатли инвеститорите и с новината за разширяване на бизнеса. През август Gogo получи одобрение от китайските регулаторни органи да работи с местен партньор и да предлага връзка с интернет по време на полети от и към Китай.

Китайската социална мрежа **YY Inc.** (+31%) през последното тримесечие отчете 46% ръст на приходите на годишна база и 27% ръст на печалбите. Компанията привлече вниманието на анализаторите на една от най-големите инвестиционни банки (JP Morgan), което е положителен знак за инвеститорите, че бизнесът се развива добре, и съответно създава по-големи очаквания за увеличаване на възвръщаемостта от инвестиция в акциите ѝ.

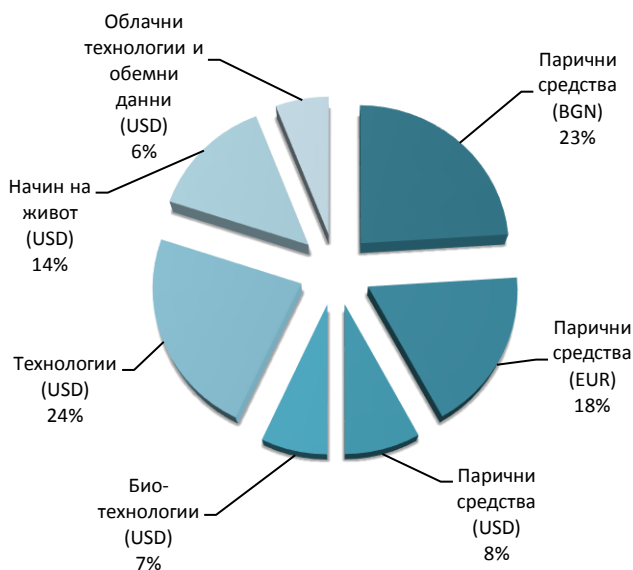
Софтуерната компания **Tableau Software Inc.** (2.51%), предлагаща разнообразни продукти за визуализация и обработване на данни, обяви, че назначава нов изпълнителен директор, който преди това е бил част от екипа на технологичният гигант Amazon Inc. Новината се отрази положително на цената на акциите на Tableau, отразявайки оптимизма на инвеститорите за бъдещото развитие на компанията.

В очакване на септември...

Отчетният сезон в САЩ, през който компаниите публикуваха резултати за второто тримесечие на годината, беше главна движеща сила за настроеността на инвеститорите по време на летните месеци. През септември вниманието ще бъде основно насочено към изявленията на председателите на водещите централни банки – ФЕД и ЕЦБ. Предвид настоящата икономическа и геополитическа обстановка в ЕС и засилената вероятност от покачване на лихвите преди края на годината в САЩ, очакванията са продължаване на разминаването в посоката на паричната политика в ЕС спрямо тази на централната банка отвъд океана.

При настоящата ситуация на необичайно ниски нива на волатилност мениджмънтът на фонда не изключва възможността за евентуална корекция. Съответно при достигане на достатъчно атрактивни нива за влизане екипът има готовност за изпълнение на стратегията за инвестиции – добавяне към позициите си в компании във фаза на растеж и инициране на инвестиции към някои нови предварително селектирани компании, отговарящи на критериите на фонда.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛ ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



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

1. Gogo Inc	45.17%
2. YY Inc.	31.06%
3. Twitter Inc	15.25%
4. AUTOHOME INC SP ADR RP CL A	12.57%
5. Baidu Inc	7.00%

Топ 5 на най-лошо представилите позиции през август (в лева)

1. Jazz Pharmaceuticals Plc	-18.12%
2. 58.com Inc	-12.67%
3. Lowes Cos Inc	-7.11%
4. Celgene Corp	-5.02%
5. Monster Beverage Corp	-4.36%

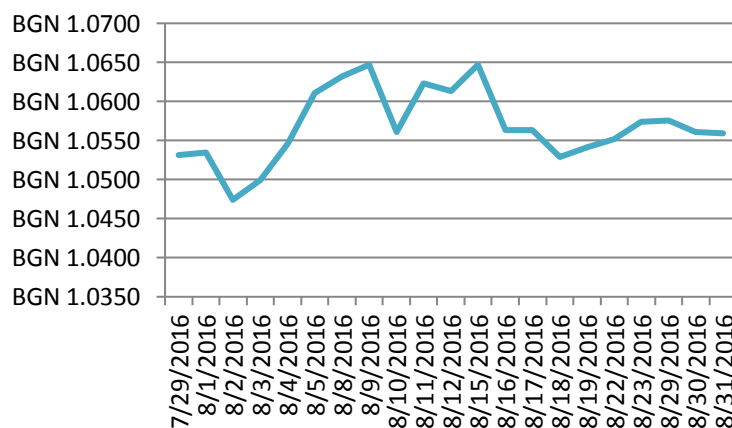
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Electronic Arts Inc	4.19%
2. FACEBOOK, INC.	3.56%
3. ALPHABET INC ORD REG	3.18%
4. Amazon Com Inc.	2.77%
5. Under Armour Inc	2.69%

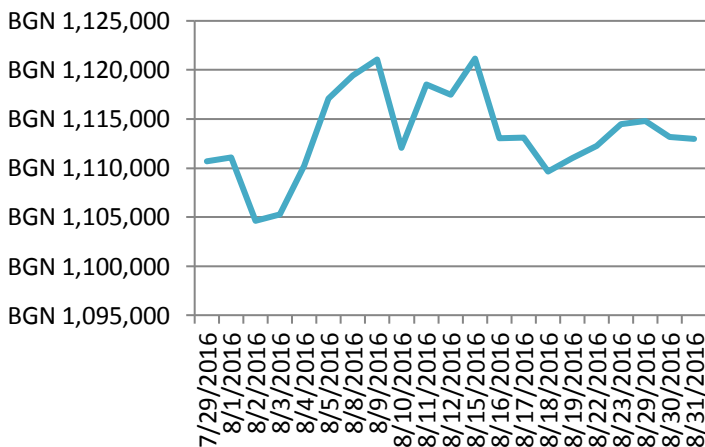
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



Графика 1: НСА за един дял за месец август

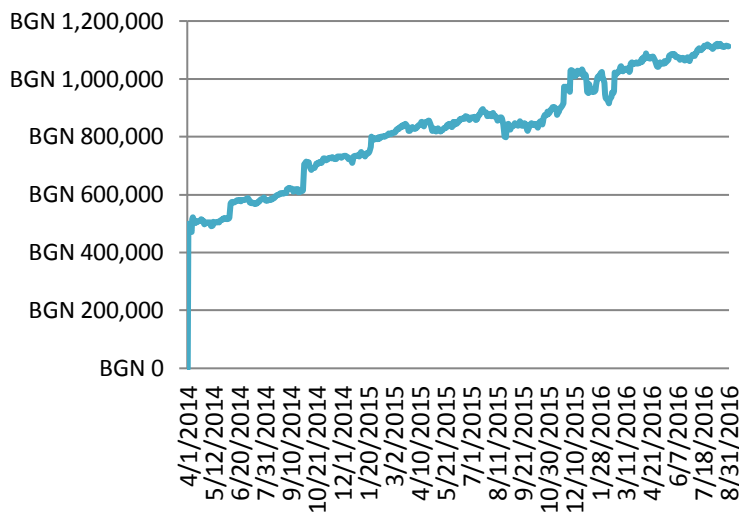
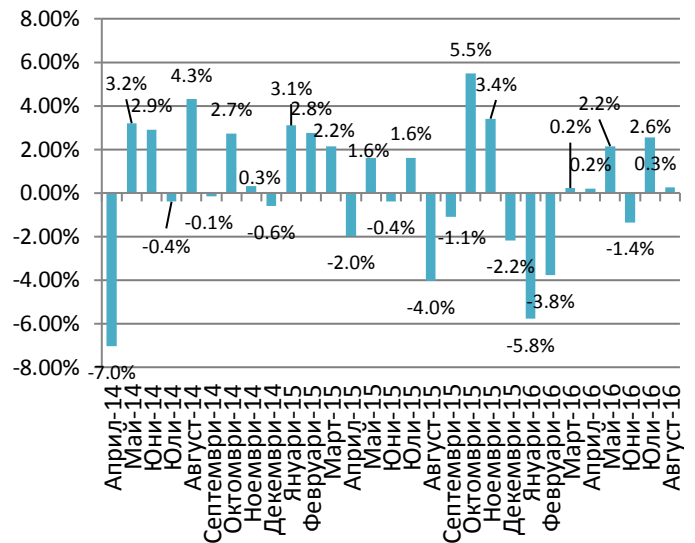


Графика 2: НСА за месец август



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 август 2016 г.



Графика 4: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 август 2016 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 уповавате 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.