

КОМПАС ИНВЕСТ



ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2015 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	878 427.99
НСА на един дял:	1.1065
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност от началото на годината:	9.19%
Доходност за последните 12 месеца:	10.13%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	6.61%
Стандартно отклонение:	10.52%

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 бе най-добре представящият се фонд в България към края на октомври и оглави класациите по доходност за последните 12 месеца (+10.13%) и от началото на годината (+9.19%).

Цената на един дял от ДФ Компас Глобъл Трендс достигна 1.1065 лв. в края на месеца, което представлява ръст от 5.48% спрямо октомври и общо 9.19% от началото на годината. Изминалият месец бе и месецът с най-висока доходност от създаването на фонда на 1 април 2014 г. Възходът на ДФ Компас Глобъл Трендс през октомври се дължи главно на поскъпването на подбория от мениджмънта на фонда портфейл от акции, тъй като почти всички компании, които обявиха финансовите си резултати, отбелязаха отлични данни за изтеклото тримесечие и подобриха насоките си за следващия тримесечен период. Поскъпването на акциите от портфейла бе допълнително подкрепено от значително покачване на водещите пазарни индекси в САЩ (тежестта на компаниите от САЩ в портфейла на фонда е 52.59%) и поскъпването на щатския долар (77% от активите на фонда са в щатски долари) спрямо лева (валутата, в която се търгуват дяловете на ДФ Компас Глобъл Трендс).

Успешно изпълнена стратегия на фонда и завръщане се оптимизъм на финансовите пазари в САЩ и ЕС

Значителното повишение на нивата на водещите борсови индекси в САЩ и ЕС им помогна да заличат голяма част от загубите в следствие на разпродажбите на ценни книжа през август и септември, както и някои от тях да се върнат на положителна територия. Припомняме, че мениджмънта на фонда успешно изпълни своята стратегия, като се възползва от пазарната корекция по време на дъното през август и увеличи дела на инвестиции в акциите от портфейла с още 8.52% , като същевременно добави 8.00% към доларовите си позиции, използвайки и моментната слабост на щатската валута.

Преглед на пазара за октомври

Индекси	октомври	01.01.2015-досега
Компас Глобъл Трендс	5.48%	9.19%
S&P 500	8.30%	0.99%
Dow	8.47%	-0.90%
NASDAQ	9.38%	6.71%
HSI	8.60%	-4.09%
DAX	12.32%	10.65%
FTSE	4.94%	-3.12%
SOFIX	0.49%	-14.73%
Лихвени равнища	30 октомври	01.01.2015-досега
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.15%	-1.11%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.08%	-80.73%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.52%	-3.33%
Пазарен сентимент	30 октомври	30 октомври
Bull-Bear %	40.4 - 20.6	
Put-Call		0.95
Vix		15.07
Инфлация	30 октомври	01.01.2015-досега
Злато	\$1,142	-3.58%
Суров петрол	\$46.59	-12.54%

Източник: Bloomberg, CBOE, AAll

Поредното отлагане на покачването на лихвите в САЩ, коментарите на президента на ЕЦБ Марио Драги, свързани със склонността към увеличение на стимулативните мерки при нужда, намаляването на лихвите в Китай и готовността да се противодейства на забавянето на икономическия растеж, дадоха мощен тласък на борсовите индекси през октомври.

Технологичният индекс Nasdaq Composite се повиши с 9.38% през септември, като се върна на положителна територия и отбеляза 6.71% доходност от началото на годината. Широкият индекс S&P 500 нарасна с 8.30% през месеца, а кумулативният му доход от началото на годината достигна едва 0.99% спрямо ръст от 9.19% за ДФ Компас Глобъл Трендс. Въпреки скока от 8.47% индексът Дау Джонс остана с негативна доходност за годината от 0.90%.

Най-голямото покачване сред основните индекси бе на немският DAX с цели 12.32% за октомври и общо 10.65% от началото на годината. Въпреки увеличението с 8.60% за месеца, водещият Китайски индекс HSI остана с отрицателна доходност за годината от 4.09%.

Поредно отлично начало на отчетния сезон за ДФ Компас Глобъл Трендс

Със значителен принос за поскъпването на портфейла от акции на фонда бяха по-голямата част от компаниите, които публикуваха през октомври счетоводни резултати за последното тримесечие, представяйки се по-добре от очакваното:

Baidu Inc. (+36.43%). Компанията, предоставяща услуги за търсене в интернет на китайски език, отбеляза 36% ръст на приходите на годишна база, което се отрази и на цената на акциите.

LinkedIn Corp. (+26.69%) отчете значително повишаване на приходите с 38% през последното тримесечие спрямо същия период на предходната година, като надхвърли очакванията за печалба от една акция с 68%.

Amazon Inc. (+22.27 %). Най-голямата платформа за онлайн търговия в САЩ Amazon Inc. изненада с доходно тримесечие и ръст на приходите с 23% на годишна база. Сегментът с облачни технологии на компанията продължава да бъде основен двигател на растежа с перспектива за развиване на облачните услуги в още по-голяма степен.

Alphabet Inc. (GOOGL: + 15.51%; GOOG: +16.83%). Новосъздадената компания-майка на Google Inc. отчете ръст на дохода от една акция с 16% при покачване на приходите с 13%, а с обявяването на новината за обратно изкупуване на акции на стойност \$5 милиарда допълнително зарадва инвеститорите.

Gilead Sciences Inc. (+10.12%) Фармацевтичната компания достигна четвърта поредна седмица на покачване на цената на акциите, въпреки лекото забавяне на растежа на приходите, при стабилен брутен марж на печалба.

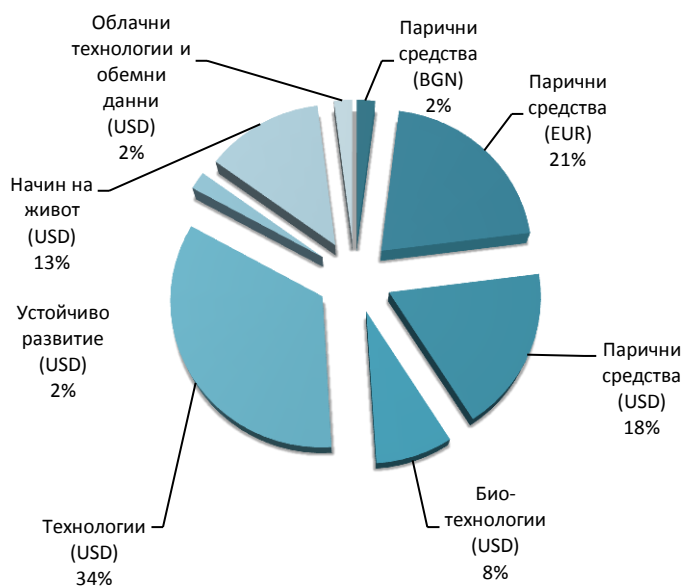
Apple Inc. (+8.34%). Въпреки постоянната тревожност на инвеститорите относно ситуацията в Китай, именно китайският пазар се оказа основен фактор през последното тримесечие за силното представяне на Apple Inc. Близо четвърт от продажбите и основната част от растежа им се дължат на дейността в Китай.

Electronic Arts Inc. (+6.38%). Компанията, разработваща видео игри, представи доход от една акция с 45% по-висок от очакваното. Добрите резултати през последното тримесечие заедно с предстоящите нови заглавия („Star Wars: Battlefront“ и „Need for Speed“) допринесоха за оптимистични очаквания на ръководството за края на годината.

Очаквания за отлично представяне и през останалата част на отчетния сезон ноември и декември

През ноември предстои над 10 компании от портфейла на фонда да публикуват финансови резултати за третото тримесечие. Очакванията на мениджмънта са тези компании да продължат да отчитат отлични финансови резултати и да надхвърлят очакванията на инвеститорите, благодарение на способността им да се възползват от глобалните тенденции, добрия мениджмънт и лидерските позиции на тези компании в бързо развиващи се сектори. Това би трябвало да се отрази положително на цените на фонда.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛ ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



Топ 5 печеливши позиции през октомври

1.	LifeLock Inc.	62.63%
2.	Baidu Inc.	38.73%
3.	LinkedIn Corp.	28.83%
4.	Amazon Com Inc.	24.34%
5.	Vipshop Holdings Ltd.	24.20%

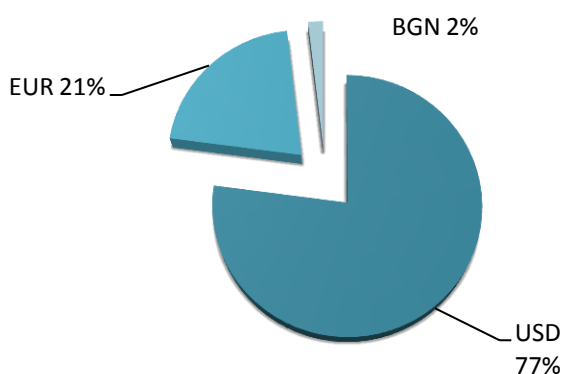
Топ 5 губещи позиции през октомври

1.	Fortinet Inc.	-17.75%
2.	Tesla Motors Inc.	-15.29%
3.	Chipotle Mexican Grill Inc.	-9.61%
4.	Gogo Inc.	-5.97%
5.	Under Armour Inc.	-0.10%

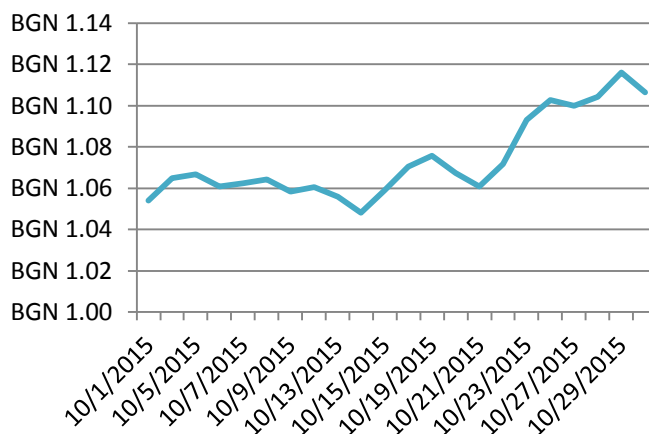
Топ 5 позиции с най-голяма експозиция

1.	Electronic Arts Inc.	4.13%
2.	Under Armour Inc.	3.51%
3.	Apple Computer Inc.	3.09%
4.	Facebook Inc.	3.09%
5.	Alexion Pharmaceuticals Inc.	2.38%

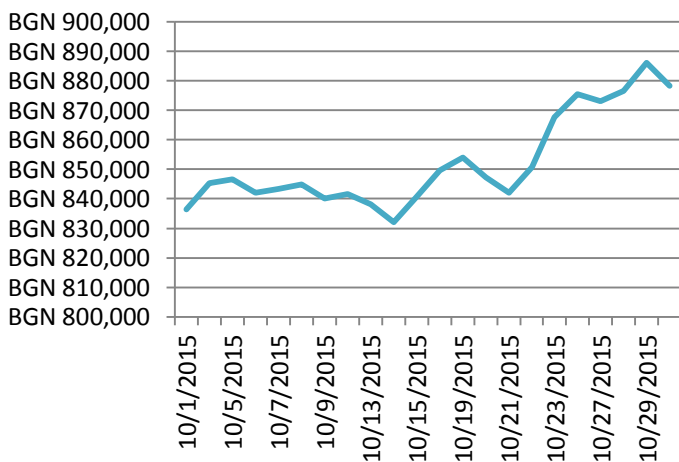
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА



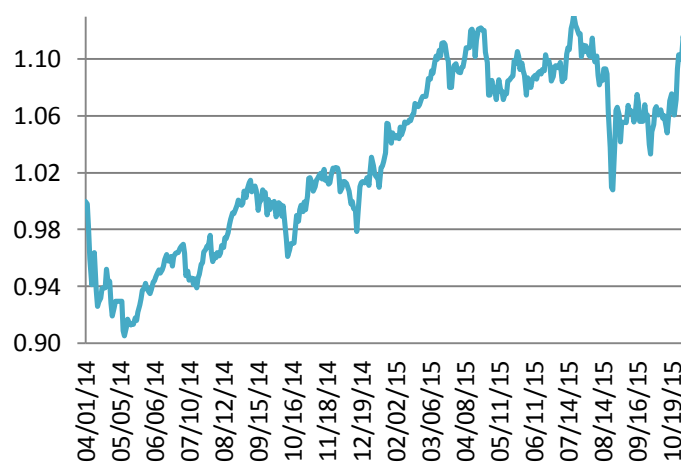
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



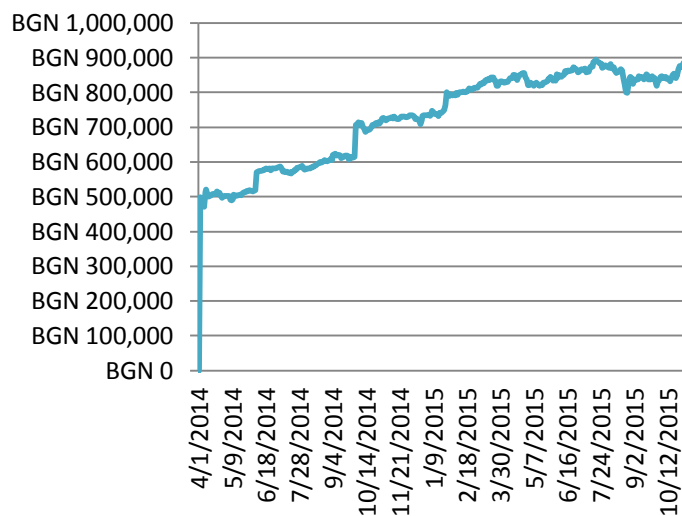
Графика 2: НСА за месец октомври



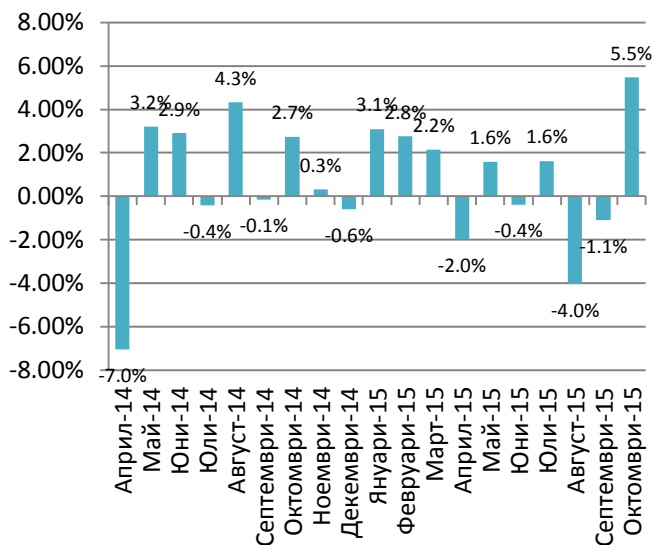
Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 октомври 2015 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 октомври 2015 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 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 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.