

КОМПАС

ИНВЕСТ


 МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2015 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо: **840 805.40**

НСА на един дял: **1.0607**

Доходност и стандартно отклонение

Доходност от началото на годината: **4.67%**

Доходност за последните 12 месеца: **6.22%**

Доходност от началото на публично предлагане (годишна база): **4.25%**

Стандартно отклонение: **11.09%**

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%**

Компас Глобъл Трендс продължи да се представя по-добре от пазарите в САЩ и през месец август

Цената на един дял от договорен фонд Компас Глобъл Трендс достигна 1.0607 в края на месец август, което представлява понижение от 4.04% спрямо юли. За сравнение, широкият индекс S&P 500 реализира спад от 6.26% през август, а технологичният индекс Nasdaq се понижи с 6.86% за периода. Доходността на фонда достигна 4.67% от началото на годината спрямо отрицателна възвръщаемост на пазарните индекси в САЩ.

Въпреки чувствителното отслабване на долара спрямо еврото от над 2.0% през август фондът отново реализира по-добри резултати от пазарните индекси в САЩ. Това се дължеше на няколко фактора:

- Фондът разполага с голяма кешова експозиция, която значително намалява риска и загубите по време на пазарни корекции.
- Портфолиото от акции на фонда се представи по-добре от средното за пазара, отчасти благодарение на добрите финансови резултати, които публикуваха част от компаниите през август.
- Мениджмънтът на фонда изпълни стратегията си да се възползва от пазарни корекции, за да добави позиции в компании с отлични перспективи за растеж. Общата стойност на инвестициите в акции, които фондът направи през август, се покачи с 8.52% до нетно от транзакционни разходи. Отчитайки и оскъпяването на щатския долар за периода на инвестицията, доходността надхвърли 11.35%. Всичко това подобри възвръщаемостта на фонда с над 1.5 процентни пункта през август.
- Мениджмънтът на фонда се възползва и от краткотрайното отслабване на долара, като увеличи допълнително експозицията към щатски долари през втората половина на август. Инвестицията в долари през месеца покачи своята стойност с близо 2.6% и подобри представяне на фонда с около 0.2 процентни пункта през август.

Преглед на пазара за август

Индекси	август	01.01.2015 - досега
Компас Глобъл Трендс	-4.04%	4.67%
S&P 500	-6.26%	-4.21%
Dow	-6.57%	-7.27%
NASDAQ	-6.86%	0.85%
DAX	-9.28%	4.63%
FTSE	-6.70%	-4.85%
SOFIX	-3.20%	-12.00%
Лихвени равнища	31 август	01.01.2015 - досега
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.21%	2.03%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.01%	-97.56%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.80%	46.95%
Пазарен сентимент	26 август	31 август
Bull-Bear %	32.5 - 38.3	
Put-Call		1.19
Vix		28.43
Инфлация	31 август	01.01.2015 - досега
Злато	\$1,132	-4.42%
Суров петрол	\$49.20	-7.64%

Източник: Bloomberg, CBOE, AAI

В резултат на тези действия през месец август се реализираха следните промени в структурата на фонда:

- Мениджмънтът добави към позициите си в 25 компании, които продължават да показват добри финансови резултати и разполагат със значителен потенциал за растеж и затвори позициите на фонда в 5 компании, които продължиха да не покриват критериите на фонда.
- В резултат, дела на портфолиото от акции в структурата на фонда се покачи от 48% през юли на 57% през август.
- Към края на август 76% от активите на фонда са деноминирани в щатски долари спрямо 68% към края на месец юли.

Несигурността на финансовите пазари се покачи значително през месец август...

През август станахме свидетели на висока волатилност на финансовите пазари, която бе следствие от нараснала несигурност сред инвеститорите. Причините за това бяха различни, но основен акцент се постави върху нестабилността на финансовите пазари и забавянето на икономическия растеж в Китай. Евентуалното забавяне на икономиката в Китай не би следвало да окаже значим директен ефект върху икономиката на САЩ, но в комбинация с очакваното покачване на лихвените равнища в САЩ, това ще покачи значително риска за голяма част от развиващите се икономики и съответно за световния икономически растеж.

Допълнителна несигурност се създаде и около самия план на Федералния резерв (Фед) за покачване на лихвените равнища в САЩ. Натрупването на фактори, възпиращи покачването на лихвите от една страна и високия растеж на икономиката на САЩ, от друга, увеличиха въпросителните около това кога Фед ще започне цикъла на покачване на лихвените равнища и колко продължителен ще бъде този цикъл.

... Но това създаде отлични възможности за инвестиции в дългосрочен план...

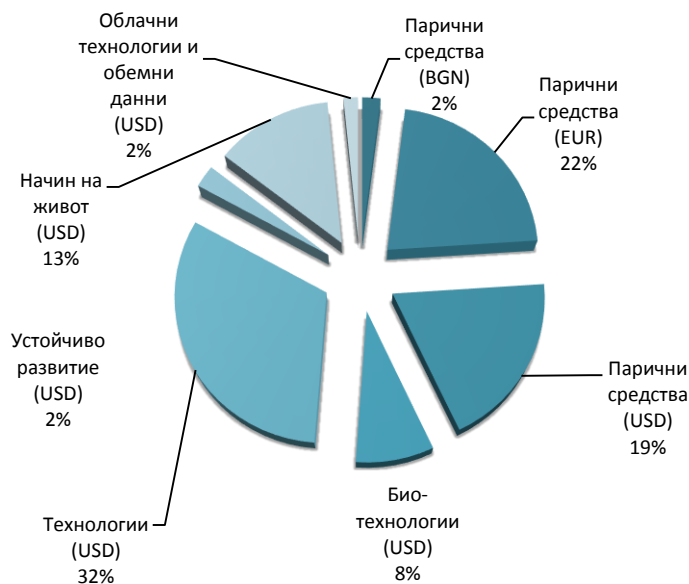
Всички тези събития доведоха до корекция от над 10% на финансовите пазари в САЩ, което в комбинация с временното отслабване на щатския долар създаде отлична възможност за допълнителни инвестиции в акции поради няколко основни причини:

- Горепосочените проблеми са известни от достатъчно дълъг период от време, за да бъдат вече отразени в цените на активите. В допълнение, липсваше значимо развитие по тях през месец август, което да оправдае размера на корекцията и волатилността на финансовите пазари в САЩ.
- Това бе най-голямата корекция от 2009 насам, което понижи цените на акциите до изключително атрактивни нива. Свидетелство за това бе и бързото възстановяване на индексите в САЩ след първоначалния спад, което бе резултат от нарасналия интерес на инвеститорите към нови инвестиции.
- Икономиката на САЩ продължава да расте с бързи темпове, което в комбинация със силния щатския долар затвърждава САЩ като предпочитана дестинация за инвестиции в дългосрочен план. Това от своя страна би следвало да доведе до допълнително пренасочване на капитали към САЩ през следващите години и нови възходящи движения на финансовите пазари.

... И вероятността за последващи големи спадове остава ниска към момента

Текущата несигурност на финансовите пазари показва, че рискът от бъдеща волатилност остава висок. Въпреки това поради липсата на видими значими проблеми в световен мащаб не очакваме последващи големи спадове на капиталовите пазари в САЩ. Именно поради добрия фундамент на икономиката и компаниите в САЩ нашите очаквания са текущата корекция да продължи едва няколко месеца и мениджмънтът на фонда ще запази своята политика да се възползва от пазарни турбуленции, за да добавя позиции в компании с отлични перспективи за растеж, което да доведе до висока доходност в дългосрочен план.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛ ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



Топ 5 печеливши позиции през август

1.	Lifelock Inc	6.69%
2.	Google Inc Class C	3.88%
3.	Priceline.com Inc	3.23%
4.	Google Inc Class A	2.09%
5.	Nike Inc Class B	2.03%

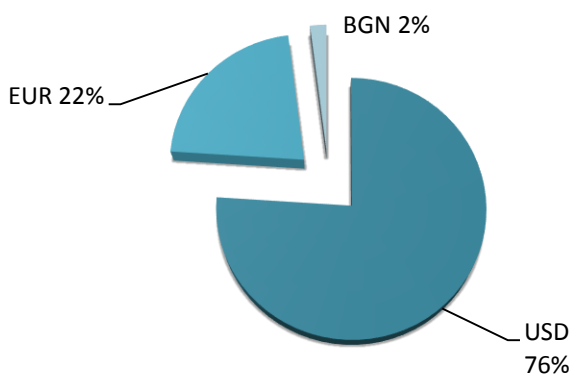
Топ 5 губещи позиции през август

1.	The Fresh Market Inc	-25.80%
2.	Qihoo 360 Technology Co Ltd	-24.21%
3.	58.com Inc	-23.46%
4.	Intuit Inc	-22.17%
5.	Autohome Inc	-19.77%

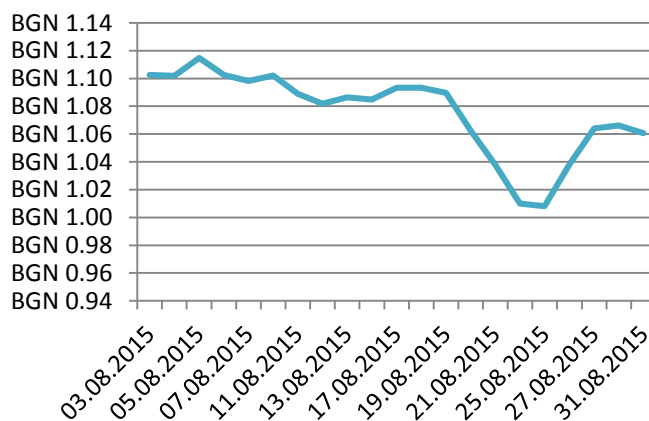
Топ 5 позиции с най-голяма експозиция

1.	Electronic Arts Inc	3.89%
2.	Under Armour Inc	3.62%
3.	Apple Computer Inc	2.99%
4.	Facebook Inc.	2.78%
5.	Tesla Motors Inc	2.48%

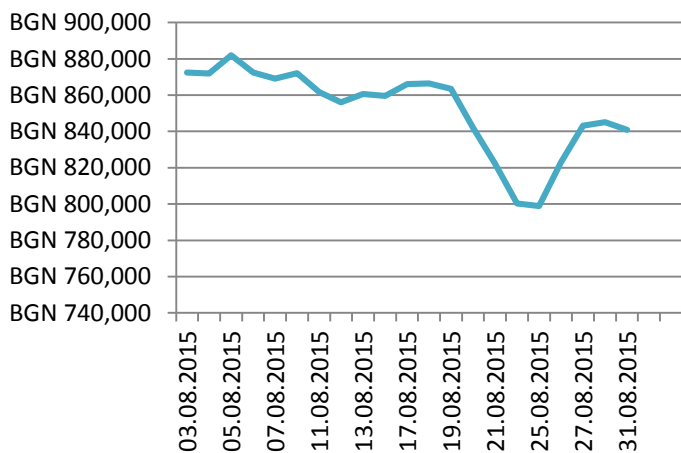
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА



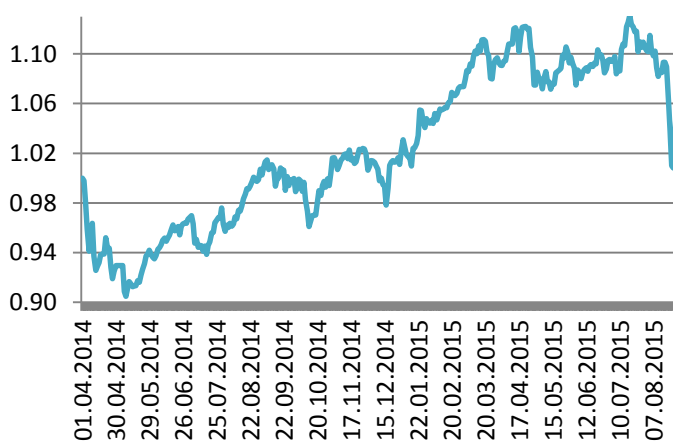
Графика 1: НСА за един дял за месец август

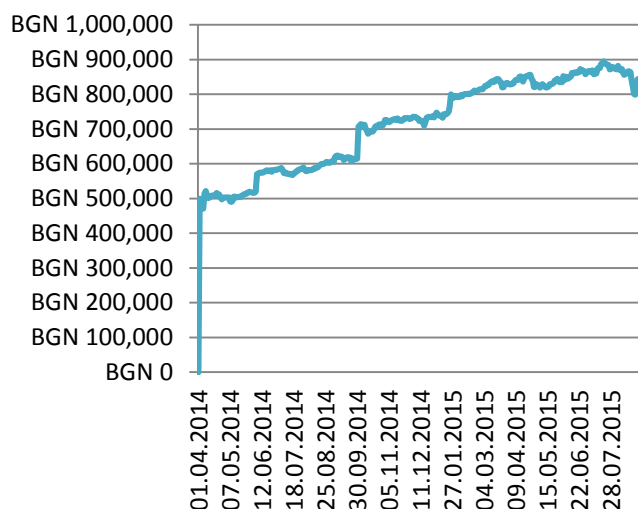
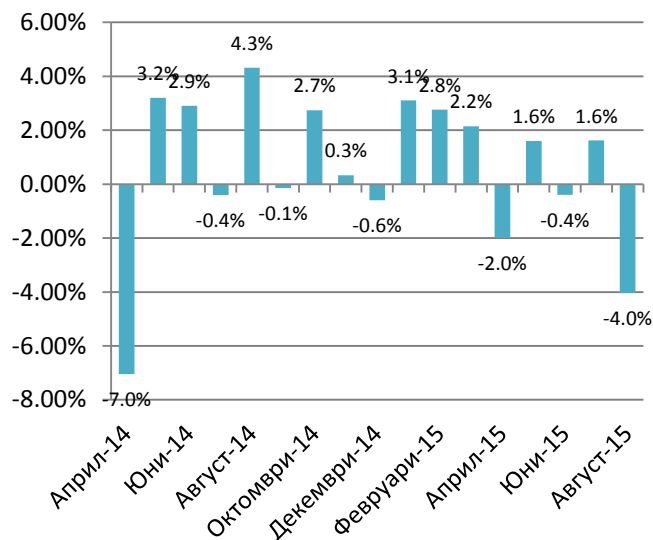


Графика 2: НСА за месец август



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



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