

# КОМПАС

## ИНВЕСТ



МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН

### ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2015 г.

#### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>860 477.78</b>
НСА на един дял:	<b>1.0877</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност от началото на годината:	<b>7.33%</b>
Доходност за последните 12 месеца:	<b>12.88%</b>
Доходност от началото на публично предлагане:	<b>6.98%</b>
Стандартно отклонение:	<b>9.55%</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>

### ДФ Компас Глобъл Трендс постигна 7.33% нетна доходност за първите 6 месеца на 2015 г...

Доходността на фонда от началото на годината достигна 7.33% благодарение на отличното представяне на портфейла от акции и поскъпването на щатския долар спрямо еврото. Резултатите на фонда задминаха представянето на водещите пазарни индекси в САЩ. Технологичният индекс Nasdaq Composite и широкият индекс S&P 500 реализираха съответно 5.30% и 0.20% за същия период, докато стойността на Dow Jones Industrial Average се понижи с 1.14%.

### ... И отчете по-добри резултати спрямо пазара и през месец юни

Цената на един дял от ДФ Компас Глобъл Трендс се понижи с 0.45%, което бе резултат едновременно от корекция на финансовите пазари в САЩ и поскъпване на еврото спрямо щатския долар. Въпреки това резултатите на фонда бяха по-добри от представянето на водещите пазарни индекси в САЩ.

Федералният резерв в САЩ породил оптимизъм сред инвеститорите в средата на месеца, след като за пореден път отложи покачването на лихвените равнища. Ефектът обаче се оказа краткосрочен и влошаването на проблемите в Гърция и Евроната потуши оптимизма сред инвеститорите.

### Рискът от пазарни корекции остава висок...

Към момента реакцията на финансовите пазари в резултат на проблемите в Гърция остава относително слаба. Въпреки това нашите очаквания са покачилото се напрежение в Евроната в съчетание със забавянето в Китай и очакваната смяна на цикъла на паричната политика в САЩ да доведат до увеличение на волатилността и пазарни корекции.

### Преглед на пазара за май

Индекси	юни	01.01.2015 - досега
<b>Компас Глобъл Трендс</b>		<b>7.33%</b>
S&P 500	-2.10%	0.20%
Dow	-2.17%	-1.14%
NASDAQ	-1.64%	5.30%
DAX	-4.11%	11.62%
FTSE	-6.64%	-0.69%
SOFIX	0.62%	-6.94%
<b>Лихвени равнища</b>	<b>30 юни</b>	<b>01.01.2015 - досега</b>
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.35%	8.25%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.02%	-95.12%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.77%	42.33%
<b>Пазарен сентимент</b>	<b>25 юни</b>	<b>30 юни</b>
Bull-Bear %	35.6 - 21.7	
Put-Call		1.1
Vix		18.2
<b>Инфлация</b>	<b>30 юни</b>	<b>01.01.2015 - досега</b>
Злато	\$1,172	-1.05%
Суров петрол	\$59.47	11.64%

Източник: Bloomberg, CBOE, AAI

### ... И това създава отлични възможности за дългосрочни инвестиции

Струпването на фактори, които се очаква да покачат волатилността на пазарите в краткосрочен план, следва да доведе до краткотрайни пазарни корекции. Подобни условия обикновено създават отлични възможности за инвестиции с ограничен риск в компании с добри перспективи за растеж в дългосрочен план. Именно поради това мениджмънтът на фонда ще се стреми да се възползва от подходящи условия за инвестиции във водещи компании във фаза на растеж.

Голяма част от компаниите във фонда ще публикуват резултати за полугодieto в края на юли и през целия август. Нашите очаквания са финансовите отчети на компаниите от фонда да затвърдят добрите резултати от първото тримесечие и да подхранят допълнително увереността сред инвеститорите. Това респективно ще доведе до ново поскъпване на цените на акциите им или в случай на корекция – до по-слабо изразен спад спрямо средното за пазара.

### ДФ Компас Глобъл Трендс на второ място по доходност за 2015 г.

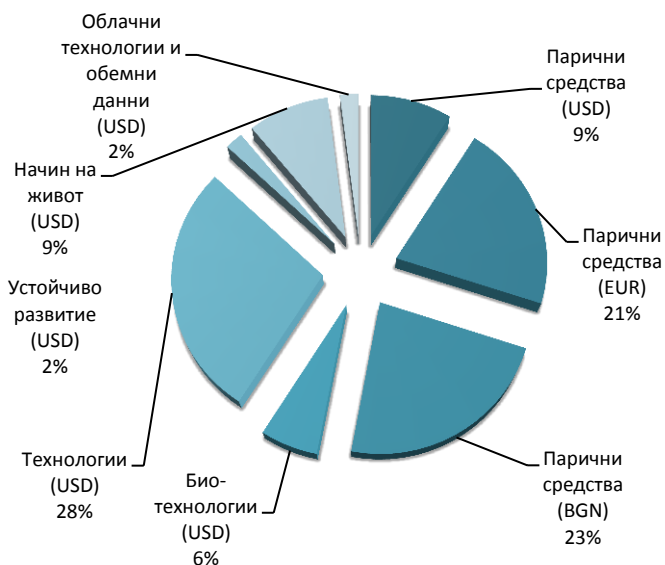
ДФ Компас Глобъл Трендс постигна 12.88% доходност за последните 12 месеца, което отрежда второ място в България сред договорните фондове (Таблица 1). Данните показват, че сред 10-те фонда с най-висока доходност за последните 6 месеца едва 7 фонда са постигнали положителна възвръщаемост за инвеститорите.

**Таблица 1. Фондове с най-висока доходност в България от началото на 2015 г.**

Инвестиционен Фонд (Акции)	Доходност	
	Последните 12 месеца (%)	01.01.2015 - досега
1 ДФ ОББ Глобал Фарм Инвест	15.68%	9.40%
<b>2 ДФ Компас Глобал Трендс</b>	<b>12.88%</b>	<b>7.33%</b>
3 ДФ „Селект Дивидент“	12.28%	5.12%
4 СКАЙ Глобал ETFs	7.33%	4.86%
5 ДФ ОББ Патримониум Земя	6.99%	2.75%
6 ДФ Капман Макс	6.33%	-0.56%
7 Райфайзен фонд Глобален Растеж	5.83%	6.47%
8 ДФ Инвест Актив	4.15%	-0.16%
9 СКАЙ Финанси	2.92%	5.78%
10 ИД Елана Високодоходен Фонд	2.52%	-1.38%

Източник: Българска асоциация на управляващите дружества

### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛ ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



### Топ 5 печеливши позиции през юни

1.	Qihoo 360 Technology Co Ltd.	27.50%
2.	Autohome Inc.	8.69%
3.	Alexion Pharmaceuticals Inc.	8.17%
4.	Facebook Inc.	6.18%
5.	LifeLock Inc.	5.64%

### Топ 5 губещи позиции през юни

1.	58.com Inc.	-16.27%
2.	Vipshop Holdings Ltd.	-12.64%
3.	Yelp Inc.	-11.94%
4.	NVIDIA Corp.	-10.91%
5.	Lowes Cos Inc.	-6.17%

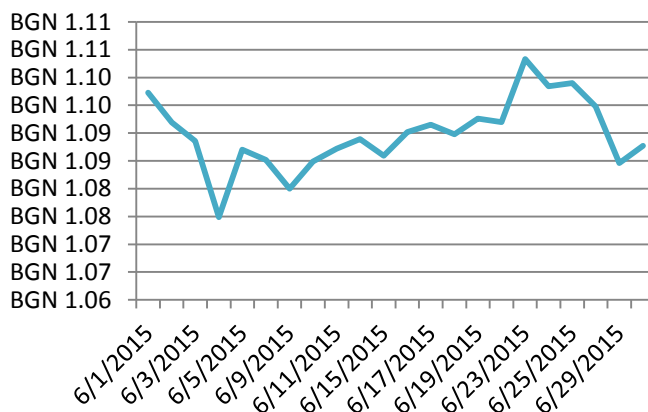
### Топ 5 позиции с най-голяма експозиция

1.	Electronic Arts Inc.	3.21%
2.	Apple Computer Inc.	2.55%
3.	Under Armour Inc.	2.54%
4.	Facebook Inc.	2.00%
5.	Tesla Motors Inc.	1.91%

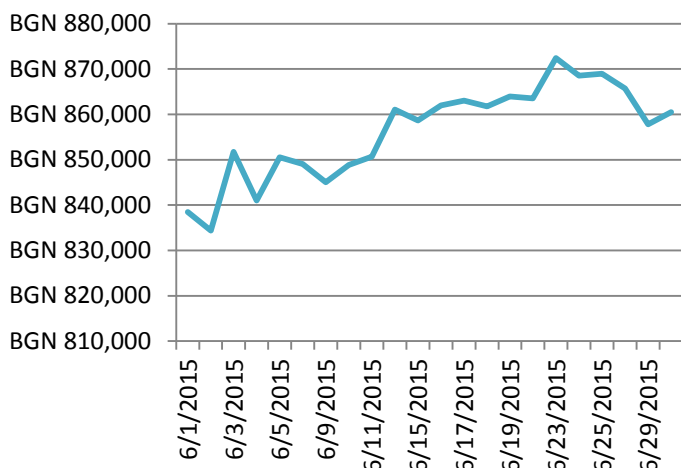
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА



Графика 1: НСА за един дял за месец юни

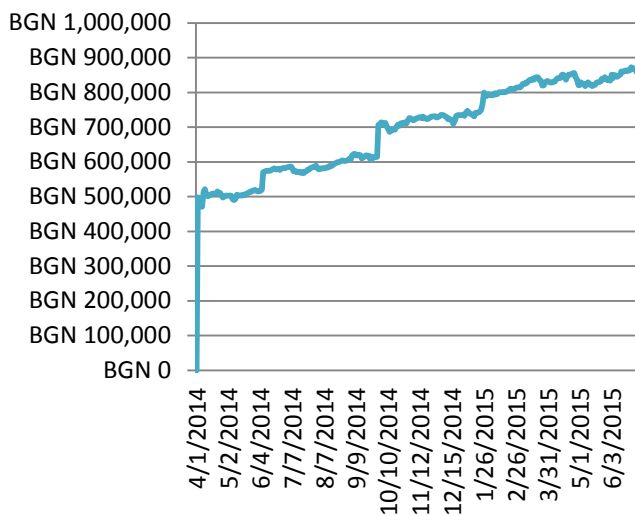
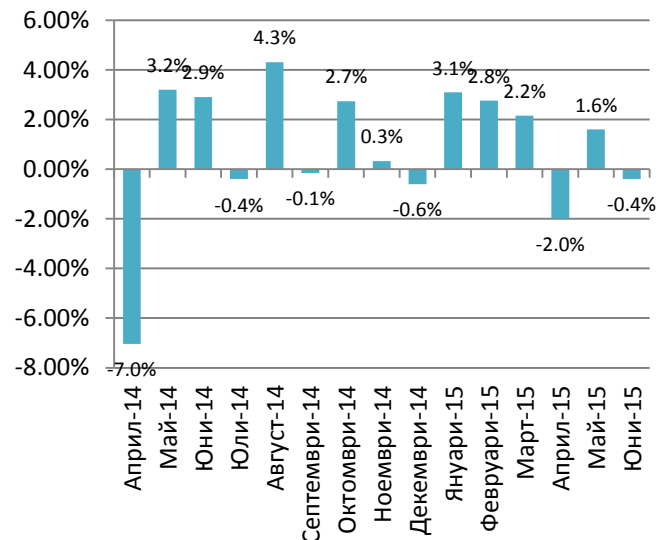


Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2015 г.



Графика 4: НСА за периода от  
1 април 2014 г. до 30 юни 2015 г.Графика 5: Представяне на Kompas 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 Kompas 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 „Kompas Инвест“ АД – [www.compass-invest.eu](http://www.compass-invest.eu).