

# КОМПАС ИНВЕСТ



МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН

## ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2015Г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>792 726.92</b>
НСА на един дял:	<b>1.0448</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност от началото на годината:	<b>3.10%</b>
Доходност за последните 6 месеца:	<b>8.49%</b>
Доходност от началото на публично предлагане:	<b>4.48%</b>
Стандартно отклонение:	<b>10.45%</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>

## Компас Глобъл Трендс отчете доходност от 3,10% през януари ...

Цената на един дял от договорен фонд „Компас Глобъл Трендс“ се покачи с 3,10% през януари въпреки втори пореден месец на спад на пазарните индекси в САЩ. За сравнение, технологичният индекс Nasdaq се понижи с 2,13%, а широкият индекс S&P 500 спадна с 3,10% през януари. По този начин **доходността на фонда достигна 8,49% за последните 6 месеца и 4,48% от стартирането на фонда през април 2014 г.**

### ... поради поскъпващ долар и ръст на портфолиото от акции

Отличното представяне на фонда през януари се дължеше както на поскъпването на щатския долар спрямо еврото, така и на покачване на стойността на портфейла от акции. В края на януари, 10 от компаниите във фонда публикуваха отчети за последното тримесечие, като повечето от тях представиха по-добри от очакваните резултати, което доведе до силен ръст на цените на акциите им (към 30.01.2015):

**Apple Inc.** (+7,3% след публикуване на резултатите). Рекордните продажби на iPhone (74,5 млн. броя), ръст на приходите от близо 30%, най-голямата реализирана печалба от публична компания в историята (\$18 млрд.), както и очакванията за въвеждане в продажба на Apple Watch доведоха до нов исторически връх в цената на акциите на Apple Inc.

**Amazon.com Inc.** (+13,7% след публикуване на резултатите). Amazon.com Inc. отчете ръст на приходите от 14,6% на годишна база през последното тримесечие, благодарение на което реализира печалба от \$0.45 на една акция спрямо очакваните \$0.18 на анализаторите. Отличните резултати в комбинация с агресивната инвестиционна програма доведоха до значително подобрене на сентимента сред инвеститорите.

**Visa Inc.** (+2,8% след публикуване на резултатите). Въпреки негативния ефект от поскъпващия щатски долар Visa Inc. публикува отново по-добри от очакваните резултати. Компанията остава световен лидер с

Преглед на пазара за януари	
Индекси	януари
<b>Компас Глобъл Трендс</b>	<b>3.10%</b>
S&P 500	-3.10%
Dow	-3.69%
NASDAQ	-2.13%
DAX	9.52%
FTSE	2.79%
SOFIX	-4.14%
Лихвени равнища 30 януари	
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.64%
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.01%
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.36%
Пазарен сентимент 28/30 януари	
Bull-Bear %	44.2 - 22.4
Put-Call	1.14
Vix	20.97
Инфлация 30 януари	
Злато	\$1,279
Суров петрол	\$48.24

Източник: Bloomberg, CBOE, AAll

повече от 2 млрд. кредитни и други разплащателни карти в обръщение, а оперативният марж на печалба от над 60% и постоянният ръст на приходите демонстрират силния потенциал за растеж на компанията в дългосрочен план.

**Electronic Arts Inc.** (+13,3% след публикуване на резултатите). Компанията публикува по-добри от очакваните резултати за четвърто поредно тримесечие, отчете ръст на приходите от близо 40% на годишна база и печалба от 142 млн. лв. спрямо загуба от 308 млн. лв. година по-рано. Всичко това доведе до двуцифрен ръст в цената на акциите ѝ.

### Очаквания за отлични финансови резултати на компаниите от фонда...

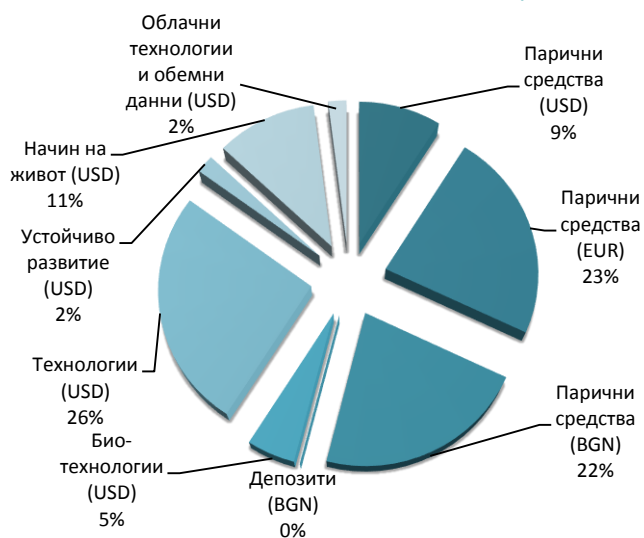
Силният икономически растеж в САЩ през последната година даде нов тласък на развитието на глобалните тенденции, което доведе до поскъпване на акциите на компании в петте инвестиционни теми, в които фондът инвестира – Технологии, Устойчиво развитие, Облачни технологии и обмен на данни, Биотехнологии и здраве, Начин на живот. В допълнение, фондът инвестира основно в компании във фаза на растеж, които предлагат уникални продукти и услуги, за които търсенето в световен мащаб се влияе в ограничена степен от поскъпването на щатския долар. Поради тези фактори мениджмънтът на Компас Глобъл Трендс очаква по-голямата част от компаниите от портфолиото на фонда да продължат да отчетат по-добри от очакваните финансови резултати **през февруари**, което би трябвало да подхрани растежа на цените на акциите им и съответно доходността на фонда.

### ... и положителна перспектива за растеж на капиталовите пазари в САЩ през следващите месеци...

В допълнение мениджмънтът на фонда счита, че пазарът на акции в САЩ запазва отлична перспектива за растеж през 2015 г. поради няколко основни фактора. На първо място, Европейската централна банка (ЕЦБ) обяви, че ще стартира програма за количествено улеснение в размер на 1,1 трил. евро. Това следва да доведе до рекордно ниска възвръщаемост на държавните облигации в Европа и САЩ и да направи инвестицията в акции далеч по-атрактивна. Нещо повече, програмата на ЕЦБ ще отслаби допълнително еврото, което в комбинация с очакванията за покачване на лихвените равнища в САЩ би следвало да доведе до ново пренасочване на капитали към САЩ. Считаме, че това ще се отрази положително на цените на акциите в САЩ благодарение на ниската доходност по ДЦК и силния растеж на икономиката на САЩ. Изброените тенденции би следвало да доведат и до ново поскъпване на щатския долар спрямо еврото, поради което продължаваме да се въздържаме от хеджиране на нашата експозиция спрямо долара.

Въпреки това е възможно волатилността на пазарите да нарасне в следващите месеци, отчасти подсилена от несигурността от забавянето на икономиките на Европа и Китай и динамиката в цените на петрола. Мениджмънтът на фонда планира да се възползва от евентуални корекции на пазара от 10% или повече и да продължи да акумулира позиции в компаниите с най-мощни перспективи за растеж.

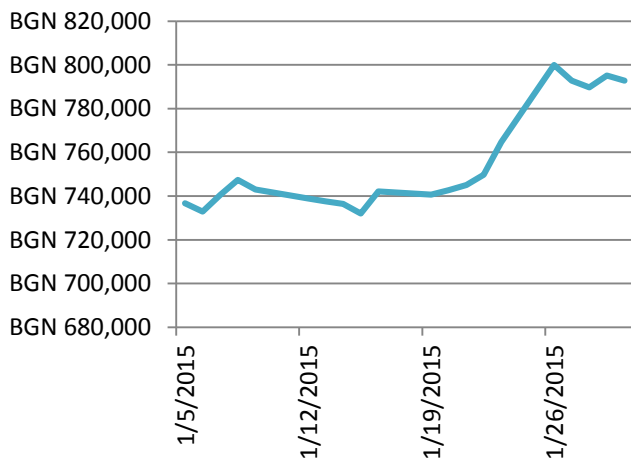
## СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛ ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



## ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА



Графика 2: НСА за месец януари



## Топ 5 печеливши позиции през януари

1.	Electronic Arts Inc.	25.51%
2.	YY Inc.	24.20%
3.	Vipshop Holdings Ltd	23.25%
4.	Amazon Com Inc.	22.88%
5.	Gilead Sciences Inc.	19.63%

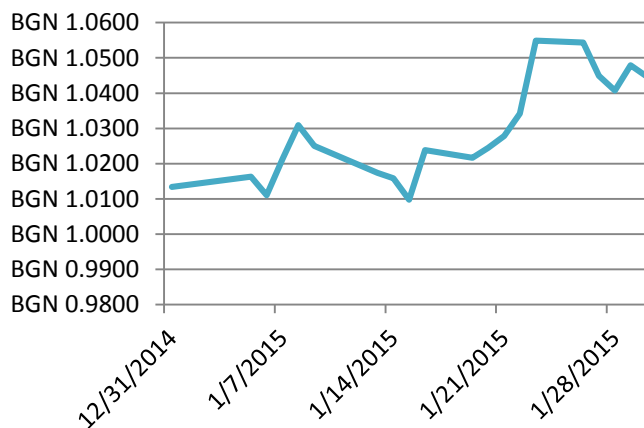
## Топ 5 губещи позиции през януари

1.	LifeLock Inc.	-13.71%
2.	Gogo Inc.	-5.42%
3.	priceline.com Inc.	-4.77%
4.	Aruba Networks Inc.	-1.90%
5.	Tesla Motors Inc.	-1.53%

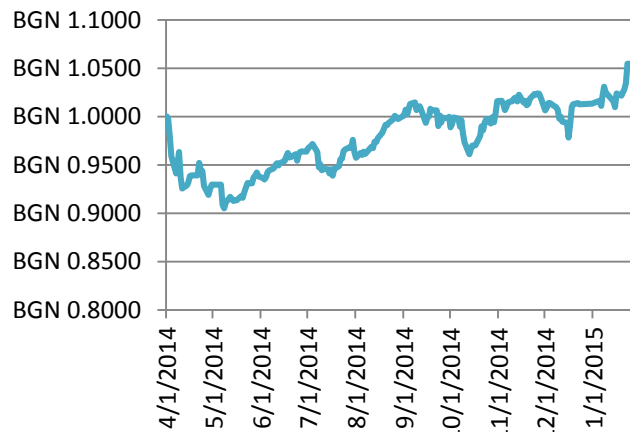
## Топ 5 позиции с най-голяма експозиция

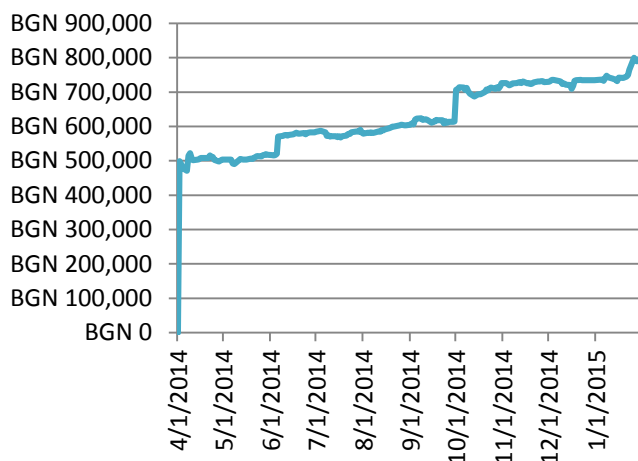
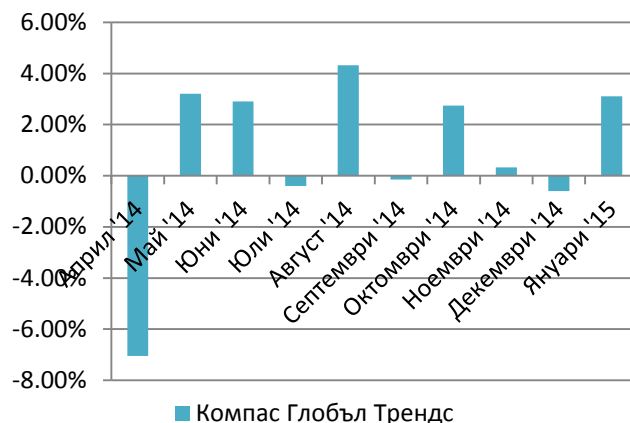
1.	Electronic Arts Inc.	2.82%
2.	Apple Computer Inc.	2.53%
3.	Under Armour Inc.	2.33%
4.	Alexion Pharmaceuticals Inc.	1.98%
5.	Facebook, Inc.	1.89%

Графика 1: НСА за един дял за месец януари



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



Графика 4: НСА за периода от  
1 април до 31 януариГрафика 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 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](http://www.compass-invest.eu).