



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След силен завършек на 2021 година пазарите на акции стартираха със спад първия месец на 2022. Широкият щатски S&P 500 понижи стойността си с -5.26% за изминалия месец, технологичният NASDAQ се понижи с -8.98%, а европейският Euro Stoxx отчете спад от -3.88%. Данните за инфлацията изненадват инвеститорите с по-високи стойности от очакваното. Това засилва все повече тезата, че инфлацията ще продължи по-дълго от първоначално прогнозираното. Инфлационните очаквания водят от своя страна до притеснения относно действията на централните банки.

Федералният резерв на САЩ (ФЕД) обяви приключване на програмата за изкупуване на активи през март. Отделно инвеститорите очакват през тази година ФЕД да покачи лихвите пет пъти. Промяната на тези фундаментални фактори се отразява в пренасочване към т.нар. „акции на стойността“. Инвеститорите търсят алтернативи, тъй като компаниите, които бяха благоприятно повлияни от рестрикциите едва ли ще повторят впечатляващия ръст на приходите си.

Облигациите също регистрираха спад през януари, макар по-малък в сравнение с пазарите на акции. Без покупки от централните банки при очаквания за покачване на краткосрочните лихви инвеститорите са по-малко склонни да купуват дългосрочен дълг.

Суровините показаха способност за защита срещу инфлация, продължавайки да се покачват и през януари. Суровият петрол (brent crude oil) отбеляза 90 щ. долара за барел за първи път от октомври 2014 насам.

В идните месеци темпът на инфлация ще продължи да бъде ключова тема за инвеститорите. Същевременно ролята на централните банки да предотвратят прекомерна инфлация, но и да не задвижат непосилно високи лихви се оказва по-

важна. Преориентирането между класовете активи, както и между инструментите в един и същи клас активи, допринася за големи пазарни движения. Така например акциите, които растяха покрай държавните рестрикции, отстъпват за сметка на компании със силна позиция в ценовата си политика. Мениджмънтът на Компас Инвест, следвайки стратегията на управляваните фондове, се фокусира върху компании с по-устойчиви резултати в инфлационна среда, които могат да предложат атрактивна доходност.

Преглед на пазара за януари

Индекси	31 януари	от началото на годината
Компас Глобъл	-8.52%	-8.52%
Трендс		
S&P 500	-5.26%	-5.26%
Dow	-3.32%	-3.32%
NASDAQ	-8.98%	-8.98%
CSI 300	-7.62%	-7.62%
FTSE	1.08%	1.08%
SOFIX	-2.70%	-2.70%
Индекси - Европа	31 януари	от началото на годината
Компас Евроселект	-8.82%	-8.82%
DAX	-2.60%	-2.60%
Euro Stoxx	-3.88%	-3.38%
CAC 40	-2.15%	-2.15%
Компас Фъндс		
Селект-21	-4.20%	-4.20%
Лихвени равнища	31 януари	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.78%	27.20
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.19%	13.20
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.01%	16.50
Пазарен sentiment	31 януари	
Bull-Bear %	23.1– 52.9	
Put-Call	1.06	
Vix	24.83	
Суровини	31 януари	от началото на годината
Злато	\$1 796	-1.89%
Суров петрол (WTI)	\$88.15	17.21%
Основни валути	31 януари	от началото на годината
EUR/USD	-1.19%	-1.19%
USD/BGN	1.26%	1.26%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.01.2022 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 052 072.54
НСА на един дял:	1.4706
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2021 година:	8.92%
Доходност за 2020 година:	18.92%
Доходност за 2019 година:	16.30%
Доходност за 2018 година:	-4.48%
Доходност за 2017 година:	6.69%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	47.06%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	5.04%
Стандартно отклонение:	18.51%

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):	до 1.50%
Такса за обратно изкупуване:	0.00%
Такса за управление (като % от реализирана доходност):	20.00%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4706 лв., което е -8.52% за месеца и -8.52% спрямо началото на годината.

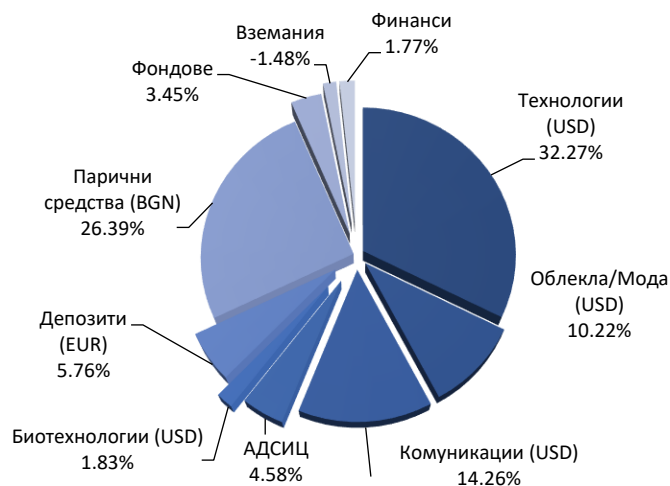
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.77% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.95% от активите)**, софтуерната компания **Adobe Systems (4.69% от активите)**, преименуваната Facebook - **Meta Platforms, Inc (4.41% от активите)**, лидерът в онлайн продажбите на дребно **Amazon Com Inc. (4.34% от активите)**.

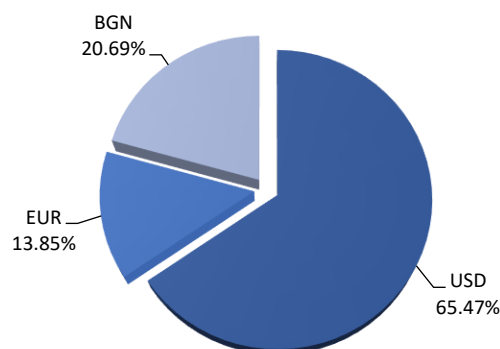
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.77%
2.	Apple Computer Inc.	4.95%
3.	Adobe Systems Inc.	4.69%
4.	Meta Platforms Inc.	4.41%
5.	Amazon Com Inc.	4.34%

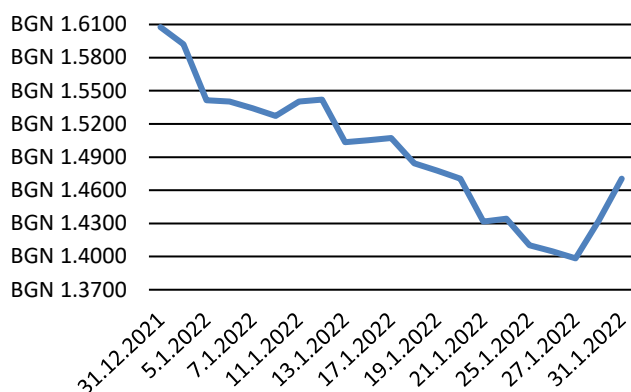
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



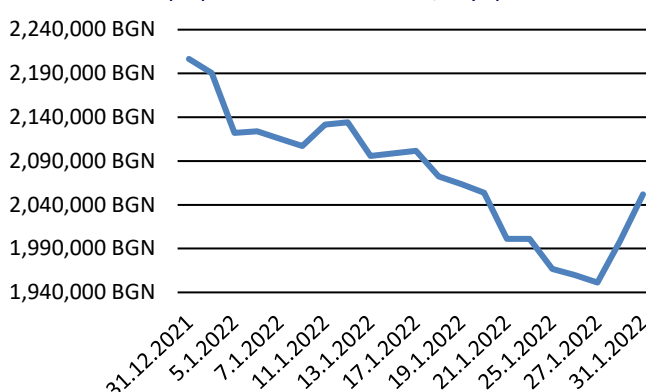
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



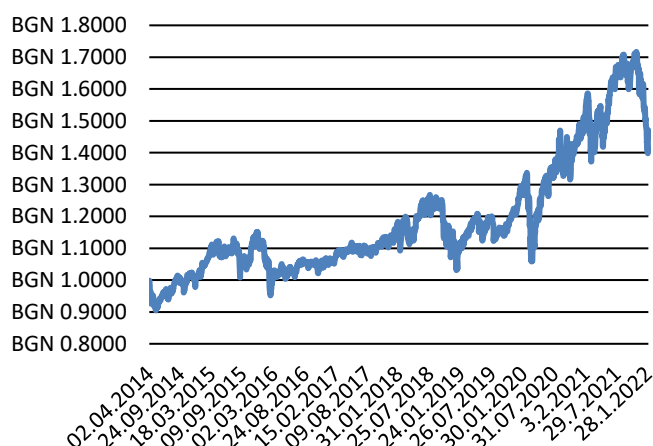
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



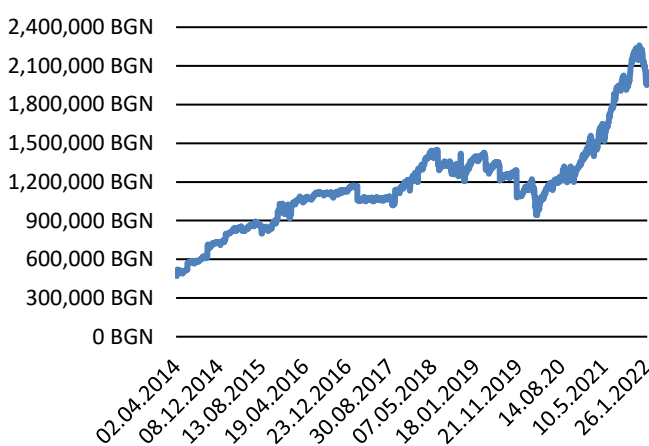
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от
1 април 2014 г. до 31 януари 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 януари 2022 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-8.52%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.1.2022 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	311 296.17
НСА на един дял:	1.0032
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2021 година:	9.96%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	0.32%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	0.09%
Стандартно отклонение:	13.78%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	EUR
Начало на публичното предлагане:	16.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	до 1.50%
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	0.00%
Възнаграждение за успех (като % от реализирана доходност):	15.00%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0032 EUR, което е -8.82% за месеца и -8.82% спрямо началото на годината.

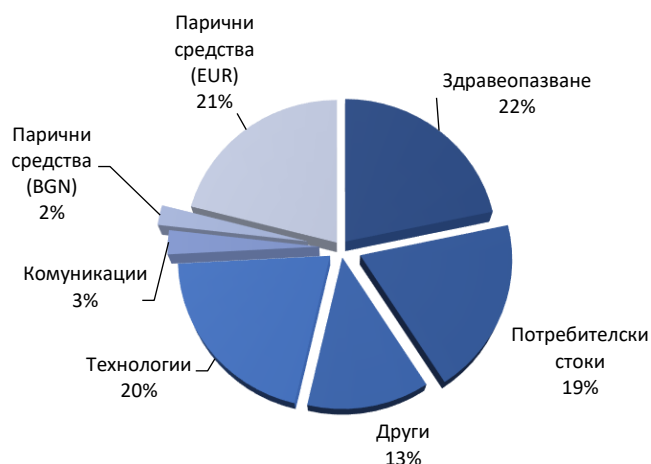
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: компанията, специализирана в предлагането на луксозни стоки **Kering (8.84% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.01% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding AG (7.48% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.89% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (6.76% от активите)**.

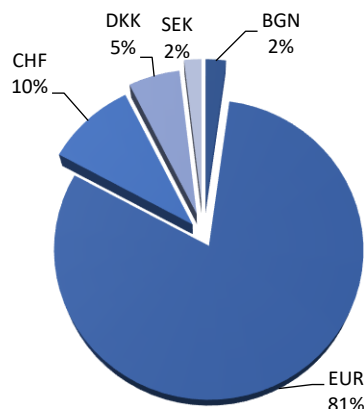
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Kering	8.84%
2.	ASML Holding NV	8.01%
3.	Roche Holding AG	7.48%
4.	Adyen	6.89%
5.	Adidas AG	6.76%

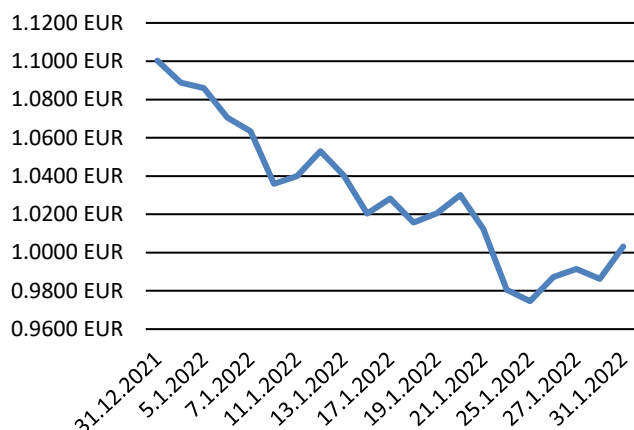
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



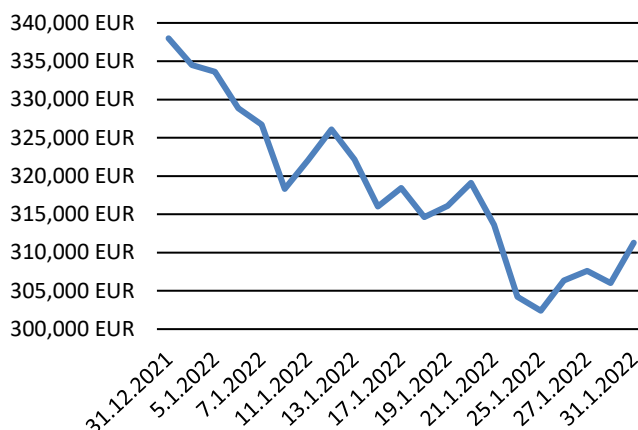
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



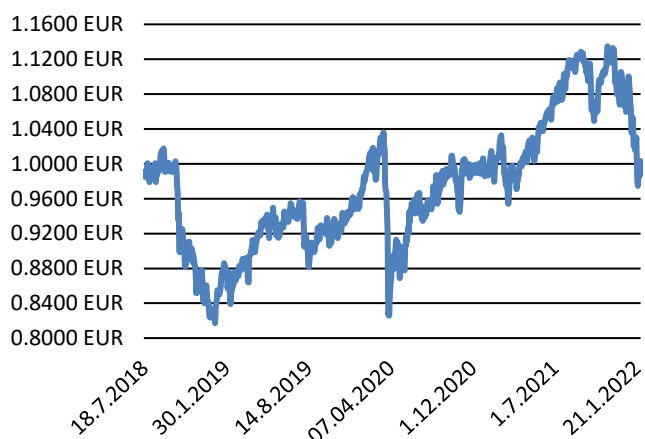
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



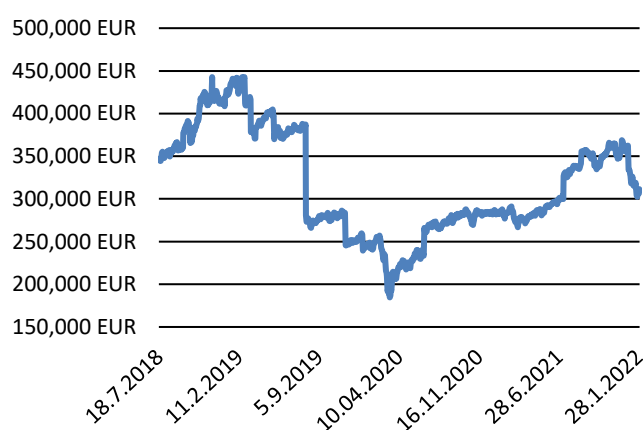
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 януари 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 януари 2022 г.



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%	
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	
Април		4.40%	4.45%	3.37%	
Май		-1.85%	7.08%	2.28%	
Юни		2.21%	-1.28%	2.38%	
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%	
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	
Октомври	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	
Септември	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-8.82%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

ФОНДЪТ КЪМ 31.1.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	689 636.69
НСА на един дял:	0.9862
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2021 година:	1.52%
Доходност за 2020 година:	4.72%
Доходност за 2019 година:	14.51%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	-1.38%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-0.39%
Стандартно отклонение:	4.71%

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	17.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	до 1.00%
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	0.50%
Възнаграждение за успех (като % от реализирана доходност):	- %
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9862 BGN, което е -4.20% за месеца и -4.20% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред дяловете с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ през изминалия месец са: борсово търгувани фондове, инвестиращи в щатския индекс S&P 500 **ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (8.55% от активите)**, **ISHARES CORE S&P ETF (6.82% от активите)**, **SPDR S&P 500 (6.79% от активите)**, и борсово търгувани фондове, инвестиращи в технологичния индекс NASDAQ **Invesco QQQ Trust Series 1 (6.50% от активите)**, **ISHARES NASDAQ 100 USD ACC (5.36% от активите)**.

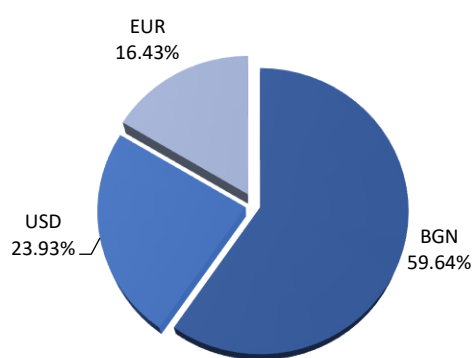
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.55%
2.	ISHARES CORE S&P ETF	6.82%
3.	SPDR S&P 500	6.79%
4.	Invesco QQQ Trust Series 1	6.50%
5.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	5.36%

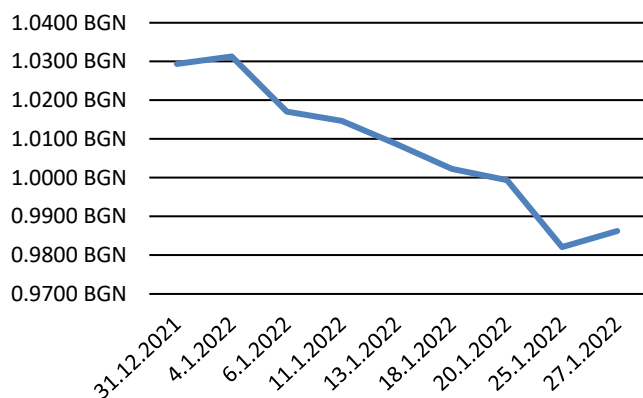
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



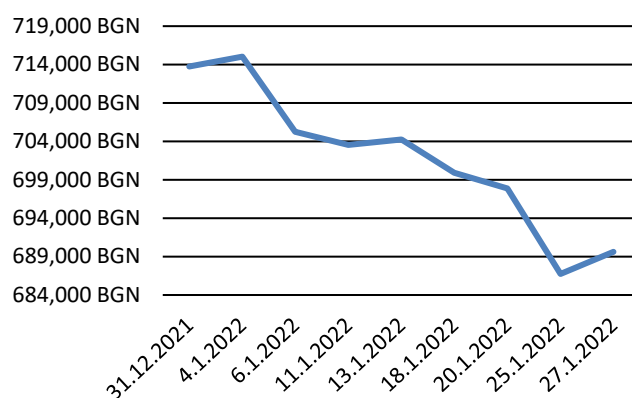
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



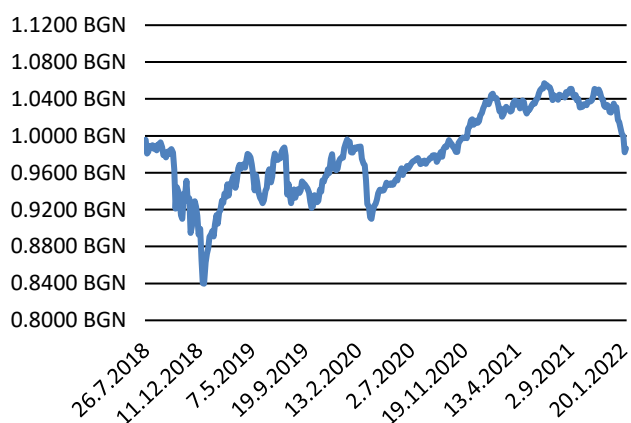
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



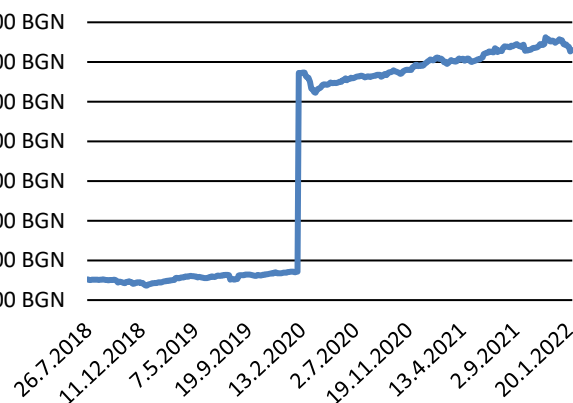
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 31 януари 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 януари 2022 г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	
Април		2.97%	2.67%	0.95%	
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-4.20%

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 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 пълния 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.