



COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19 ☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517 ✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Пазарите на акции приключиха февруари на положителна територия въпреки спада в края на месеца. Сред факторите, допринесли за корекцията през изминалия месец бяха повишаването на лихвите по облигациите и преориентирането на инвеститорите към акции на стойността (value stocks).

По-високите правителствени разходи и покачващи се цени на суровините причиниха разпродаване на пазарите на облигации в глобален план, отразявайки се негативно и на пазарите на акции. Положителното развитие на ваксинирането в САЩ и Обединеното кралство подхрани надеждите за отваряне на икономиките през втората половина на годината. Разширяване на фискалните стимули допълнително засили очакванията за ръст в търсенето на потребителски стоки. В САЩ се очаква да бъде одобрен план за стимулиране на икономиката за още 1.9 трл. щ.д. в допълнение към мерките гласувани през декември. Така стимулите за икономиката ще са близо 13% от brutния вътрешен продукт за 2021.

От своя страна движенията на пазарите на облигации отразиха, както по-високия бъдещ икономически растеж, така и очакванията за по-висока инфлация. Макар и за кратък период в средата на 2021 се очаква инфлацията да се повиши. Тогава от една страна, следва да се премахнат голяма част от ограниченията и да се повиши търсенето, а от друга страна, изчислението на годишната инфлация ще е спрямо най-ниската точка от 2020.

В отговор на тези притеснения Федералният резерв на САЩ увери, че няма да променя прогнозните покупки на активи, както и че няма изгледи скоро да намали размера на покупките.

Очакванията за отваряне на икономиките преориентира инвеститорите в още едно направление. През февруари спад отчетоха компании, които растяха по време на пандемията, за сметка на акции на стойността, които следва да усетят ръст в търсенето на продуктите си, след като ограниченията отпаднат. Динамиките на икономическите процеси ще продължат да движат и активността на финансовите пазари. В продължаващата среда на повишена несигурност УД „Компас Инвест“ поддържа фокуса си върху диверсификацията на портфейлите, селектирайки компании с дългосрочен потенциал.

Преглед на пазара за февруари

| Индекси | 28 февруари | от началото на годината |
|----------------------|---------------|-------------------------|
| Компас Глобъл | -0.67% | -1.06% |
| Трендс | | |
| S&P 500 | 2.61% | 1.47% |
| Dow | 3.17% | 1.06% |
| NASDAQ | 0.93% | 2.36% |
| CSI 300 | -0.28% | 2.41% |
| FTSE | 1.19% | 0.35% |
| SOFIX | -0.76% | 10.74% |

| Индекси - Европа | 28 февруари | от началото на годината |
|--------------------------|---------------|-------------------------|
| Компас Евроселект | -0.48% | -2.59% |
| DAX | 2.63% | 0.49% |
| Euro Stoxx | 2.31% | 1.49% |
| CAC 40 | 5.63% | 2.73% |

| Лихвени равнища | 28 февруари | от началото на годината (б.т.) |
|--|-------------|--------------------------------|
| Лихви по 10-годишни облигации (САЩ) | 1.40% | -52.40 |
| Лихви по 3-месечни бонове (САЩ) | 0.04% | -234.00 |
| Лихви по 10-годишни облигации (Германия) | -0.26% | -50.30 |

| Пазарен сентимент | 28 февруари |
|-------------------|-------------|
| Bull-Bear % | 45.9 – 23.8 |
| Put-Call | 0.92 |
| Vix | 27.95 |

| Суровини | 28 февруари | от началото на годината |
|--------------|-------------|-------------------------|
| Злато | \$1 738 | 14.52% |
| Суров петрол | \$62.50 | 1.87% |

| Основни валути | 28 февруари | от началото на годината |
|----------------|-------------|-------------------------|
| EUR/USD | -0.26% | -1.01% |
| USD/BGN | 0.12% | 0.77% |

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 28.01.2021 г.

Настояща информация за фонда

| | |
|--|--------------|
| НСА общо: | 1 461 936.71 |
| НСА на един дял: | 1.4604 |
| Доходност и стандартно отклонение | |
| 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 за 2016 година: | -6.43% |
| Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна): | 46.04% |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база): | 5.63% |
| Стандартно отклонение: | 24.48% |

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 доходност): | 20.00% |
| ЕИК: | 176654904 |
| ISIN: | BG9000001149 |

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.4604 лв., което е -0.67% за месеца и -1.06% спрямо началото на годината.

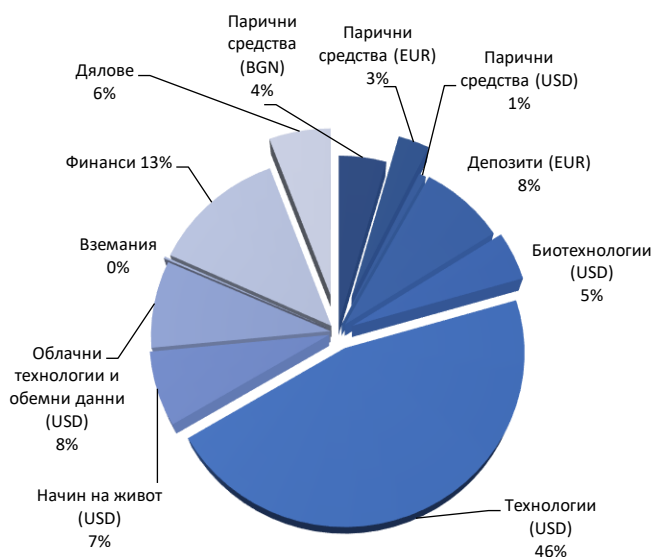
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест отчетоха: компанията фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (5.47% от активите)**, американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.51% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и Интернет приложения **Adobe Systems (5.17% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (4.09% от активите)**, мултинационалната корпорация за финансови услуги **VISA Inc. (4.01% от активите)**.

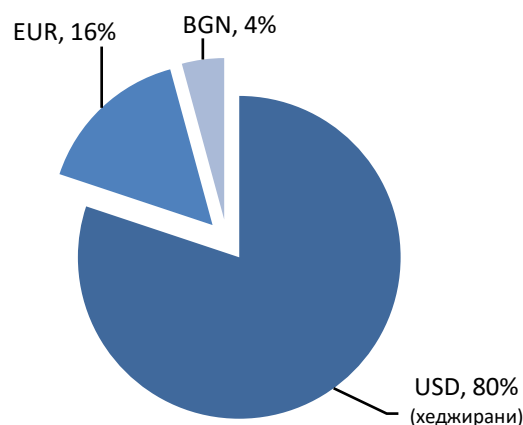
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | | |
|----|----------------------------------|-------|
| 1. | Amazon Com Inc. | 5.47% |
| 2. | Alphabet Inc ORD REG | 5.51% |
| 3. | Adobe Systems Incorporated | 5.17% |
| 4. | Square, Inc Class A Common Stock | 4.09% |
| 5. | VISA Inc – CLASS A SHARES | 4.01% |

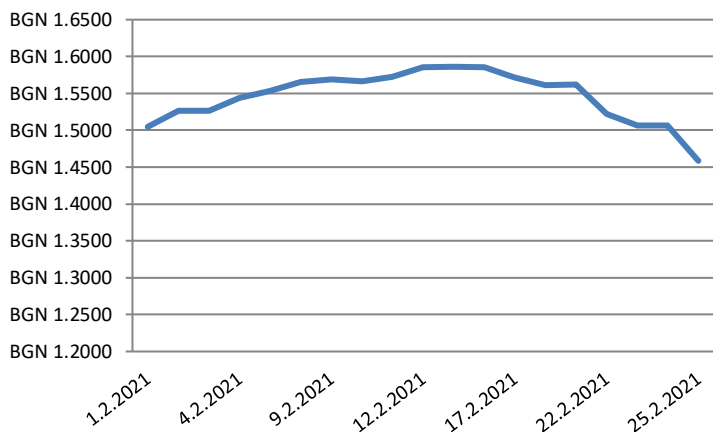
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



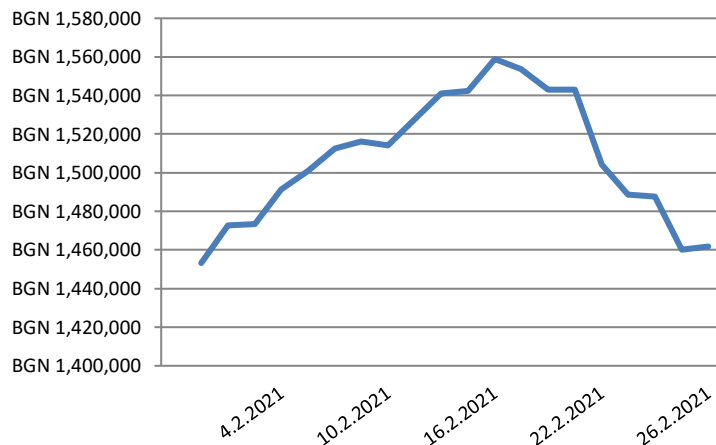
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



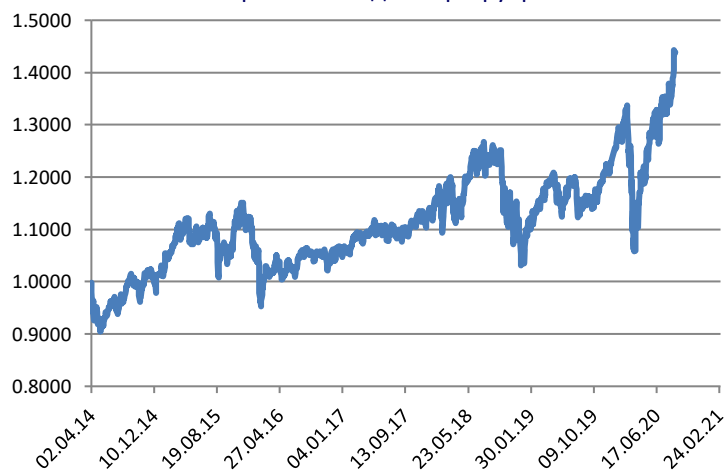
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



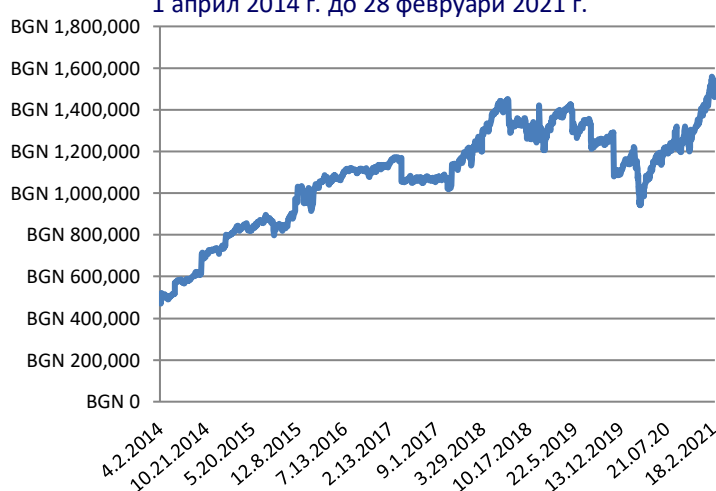
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от
1 април 2014 г. до 28 февруари 2021 г.



Графика 5: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 28 февруари 2021 г.



Графика 4: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Януари | 3.10% | -5.78% | 0.40% | 5.00% | 5.00% | 2.14% | -0.39% |
| 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% | |
| Април | -1.99% | 0.21% | 0.70% | 1.40% | 2.69% | 6.75% | |
| Май | 1.60% | 2.15% | 0.10% | 5.20% | -6.20% | 6.96% | |
| Юни | -0.40% | -1.35% | -1.73% | 0.67% | 3.66% | -0.25% | |
| Юли | 1.62% | 2.55% | 1.23% | -1.00% | 0.14% | 4.27% | |
| Август | -4.04% | 0.27% | 0.96% | 4.04% | -1.99% | 6.90% | |
| Септември | -1.10% | 0.12% | -0.23% | -0.17% | 0.15% | -4.44% | |
| Октомври | 5.48% | -1.43% | 2.56% | -8.58% | 1.56% | -4.36% | |
| Ноември | 3.41% | 0.60% | -0.74% | -0.97% | 4.09% | 8.77% | |
| Декември | -2.18% | -0.06% | -0.25% | -5.80% | 1.64% | 3.15% | |
| Годишна доходност | 10.44% | -6.43% | 6.69% | -4.48% | 16.30% | 18.92% | -1.06% |

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2021 г.

Настояща информация за фонда

| | |
|--|-------------------|
| НСА общо: | 277 009.35 |
| НСА на един дял: | 0.9794 |
| Доходност и стандартно отклонение | |
| Доходност за 2019 година: | 16.5% |
| Доходност за 2020 година: | 3.06% |
| Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна): | -2.53% |
| Доходност от началото на публично предлагане (годишна база): | -0.97% |
| Стандартно отклонение: | 17.90% |

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): | няма |
| Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда): | 1.00% |
| 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 0.9747 EUR, което е -0.48% за месеца и -2.59% спрямо началото на годината.

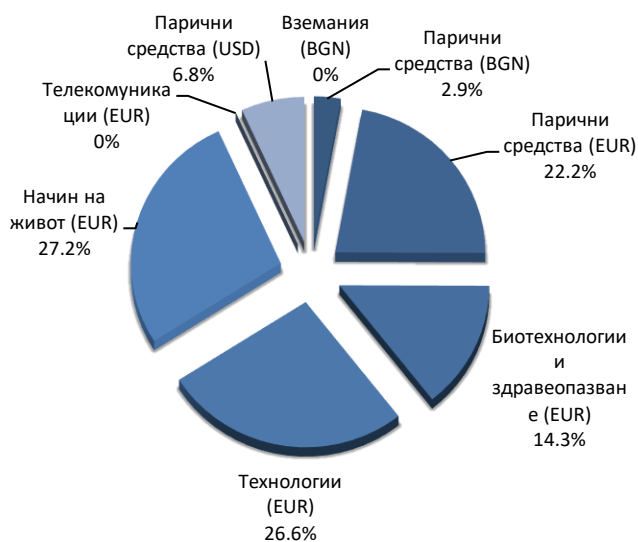
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец отчетоха: производителят на спортни стоки **Adidas AG (9.19% от активите)**, холандската платежна компания за електронна търговия **Adyen NV (9.11% от активите)**, мултинационалната корпорация, специализирана в луксозни стоки **Kering (8.06% от активите)**, холандският доставчик на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (5.96% от активите)**, компанията, предоставяща консултантски и системни решения за информационната сигурност **Secunet Security Networks (5.02% от активите)**.

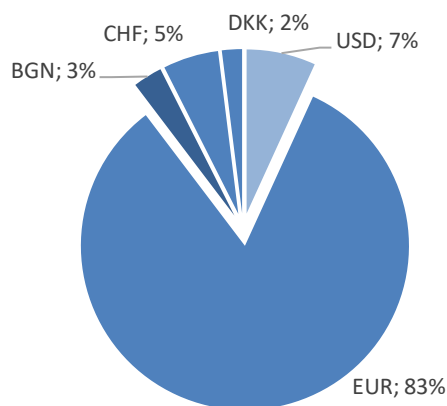
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | | |
|----|------------------------------|-------|
| 1. | Adidas AG | 9.19% |
| 2. | Adyen NV | 9.11% |
| 3. | Kering | 8.06% |
| 4. | ASML Holding NV | 5.96% |
| 5. | Secunet Security Networks AG | 5.02% |

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ

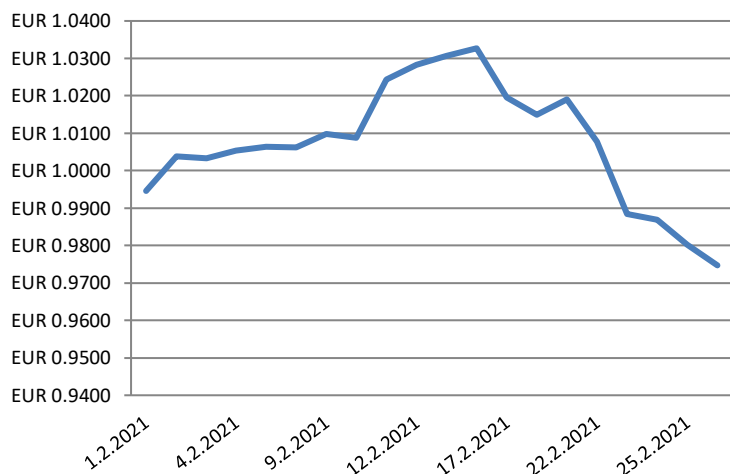


ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ

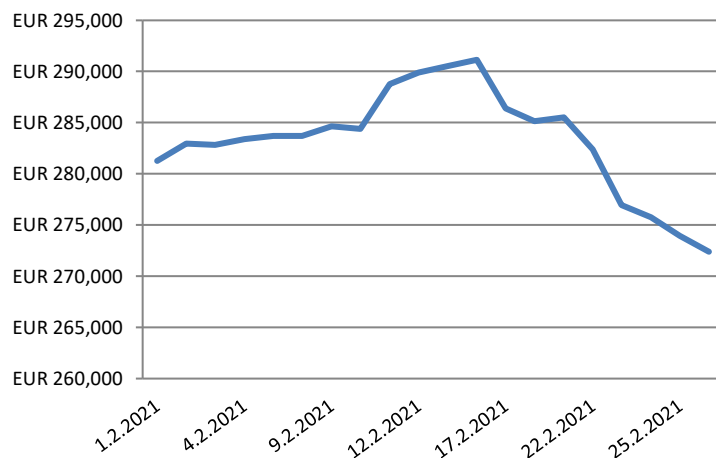


Ако желаете да получавате месечния бюлетин на
ДФ "Компас Евроселект", моля натиснете [ТУК](#)

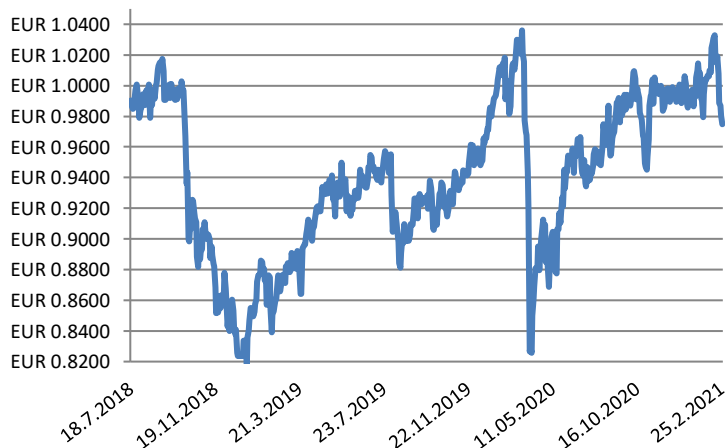
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



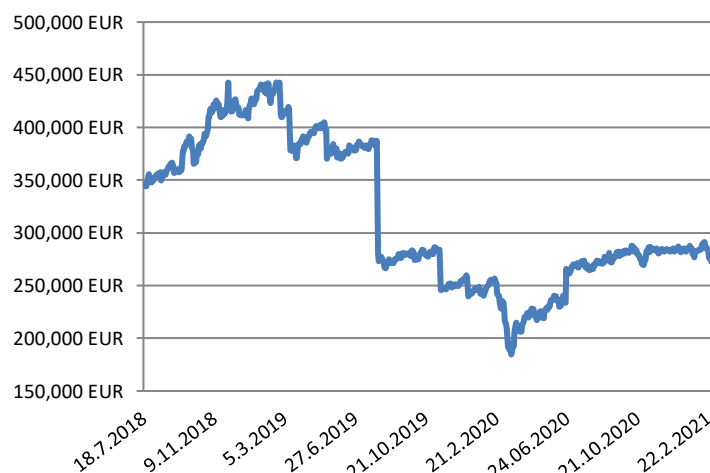
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода
от 16 юли 2018 г. до 28 февруари 2021 г.



Графика 5: НСА за периода от 16 юли
2018 г. до 28 февруари 2021 г.



Графика 4: Представяне на Компас Евроселект по месеци

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|--------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| Януари | | 4.82% | 1.09% | -2.12% |
| Февруари | | -0.26% | -6.21% | -0.48% |
| Март | | 2.85% | -8.17% | |
| Април | | 4.40% | 4.45% | |
| Май | | -1.85% | 7.08% | |
| Юни | | 2.21% | -1.28% | |
| Юли | -2.11% | 0.88% | 0.13% | |
| Август | 3.44% | -3.92% | 2.91% | |
| Септември | -1.95% | 2.56% | 2.39% | |
| Октомври | -8.78% | -1.15% | -4.02% | |
| Ноември | -4.88% | 4.21% | 5.79% | |
| Декември | -3.31% | 1.01% | 0.28% | |
| Годишна доходност | -16.65% | 16.48% | 3.06% | -2.59% |

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.