



COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

През септември пазарните индекси в повечето от развитите държави, включително тези на САЩ и Европа, се понижиха. Причината за това бяха опасенията от нарастващата инфлация и очакванията за повишаване на лихвените проценти от страна на централните банки. Други фактори, които допринесоха за пониженията през месеца, бяха очакванията за по-слаб от предварителните очаквания икономически растеж. Високите разходи за международна търговия и глобалния недостиг на редица стоки продължават да притесняват инвеститорите. Въпреки очакванията за по-умерен икономически растеж, вероятността от рецесия за момента остава ниска.

В САЩ Федералният резерв (ФЕД) обяви, че най-вероятно през ноември ще започне намаляване покупките на активи, като към средата на следващата година се планира да ги преустанови напълно. Към тези действия ще се пристъпи, ако данните за пазара на труда през ноември са по-добри от очакваните. ФЕД също така представи прогноза за следващите няколко години. Очаква се основния лихвен процент да достигне 1.8% до края на 2024 година, при текущи нива от 0%.

Европейската централна банка (ЕЦБ) също обяви намерения да намали покупките на активи от извънредната пандемична програма. За разлика от ФЕД ЕЦБ не възнамерява да ги преустанови напълно. Инфлацията през септември се повиши до 3.4%, което е най-високата стойност от тринадесет години насам, отразявайки повишените цени на природния газ и електричеството.

Китайските пазари записаха минимален ръст през септември въпреки поредните регулации наложени върху местните технологични компании. Друго значимо събитие в Китай беше несигурността около пазара на недвижими имоти, започнала след финансовите затруднения на най-голямата компания в този сектор.

В началото на октомври стартира отчетния сезон за третото тримесечие на годината с оптимистични очаквания за корпоративните резултати и съответно за представянето на пазара. Заедно с отчетите, темпът на възстановяване на икономиката, по-нататъшните действия на централните банки и рисковете от разпространението на делта варианта на COVID създават условия за повишена волатилност до края на годината. В управлението на портфейлите мениджмънтът на УД „Компас Инвест“ продължава да следи за добавяне на компании с дългосрочен потенциал за растеж, изпреварващ средните нива за пазара, на атрактивни нива.

Преглед на пазара за септември

Индекси	30 септември	от началото на годината
Компас Глобъл	-4.05%	10.37%
Трендс		
S&P 500	-4.76%	14.68%
Dow	-4.29%	10.58%
NASDAQ	-5.31%	12.11%
CSI 300	1.26%	-6.62%
FTSE	-0.47%	9.69%
SOFIX	3.40%	30.80%

Индекси - Европа	30 септември	от началото на годината
Компас Евроселект	-5.70%	5.91%
DAX	-3.63%	11.24%
Euro Stoxx	-3.41%	13.98%
CAC 40	-2.40%	17.45%

Лихвени равнища	30 септември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.49%	57.60
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.04%	-4.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.21%	36.95

Пазарен сентимент	30 септември
Bull-Bear %	28.1 – 40.7
Put-Call	1.07
Vix	23.14

Суровини	30 септември	от началото на годината
Злато	\$1 754	-7.47%
Суров петрол	\$75.27	55.13%

Основни валути	30 септември	от началото на годината
EUR/USD	-1.91%	-5.18%
USD/BGN	1.99%	5.51%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 954 974.29
НСА на един дял:	1.6291
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):	62.91%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	6.72%
Стандартно отклонение:	20.03%

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):	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 1.6291 лв., което е -4.05% за месеца и ръст от 10.37% спрямо началото на годината.

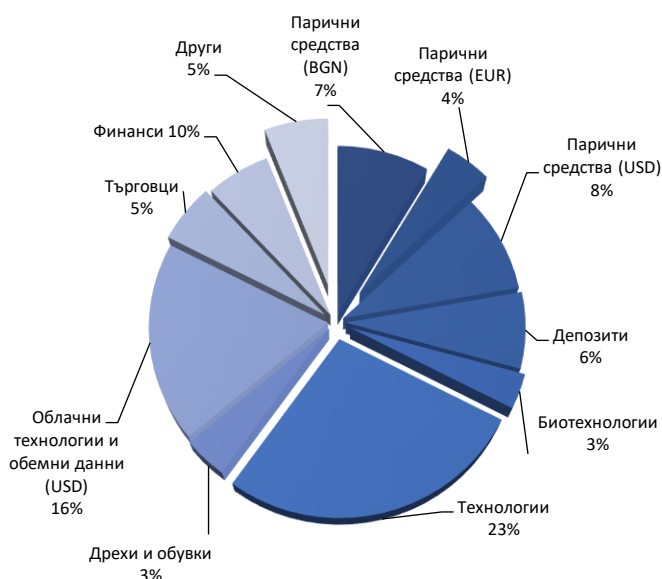
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.76% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.11% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (4.81% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (3.37% от активите)**, американска транснационална компания, предоставяща услуги за извършване на платежни операции **VISA, Inc (3.32% от активите)**.

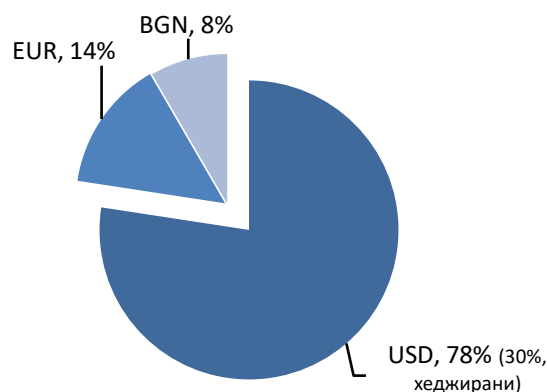
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.76%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.11%
3.	Amazon Com Inc.	4.81%
4.	Square, Inc Class A Common Stock	3.37%
5.	VISA Inc – Class A Shares	3.32%

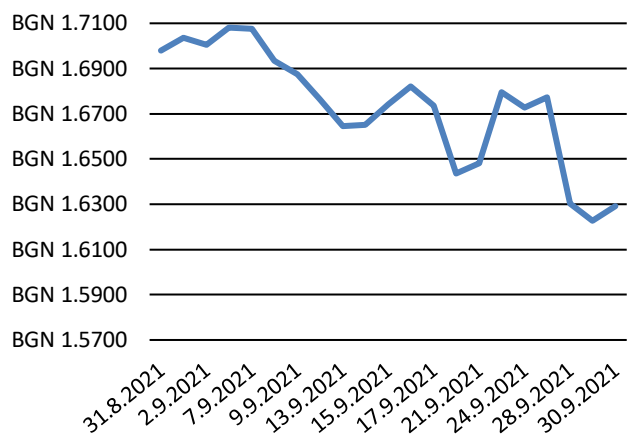
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



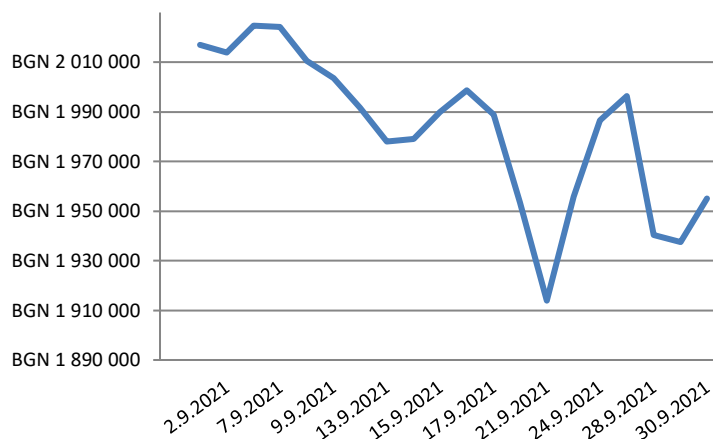
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



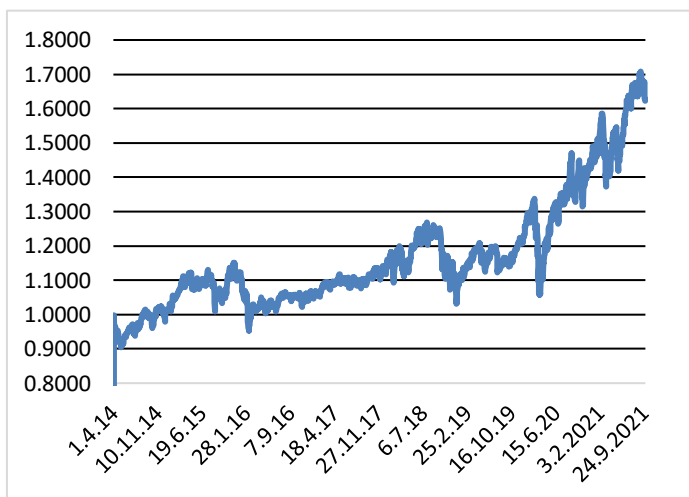
Графика 1: HCA за един дял за месец септември



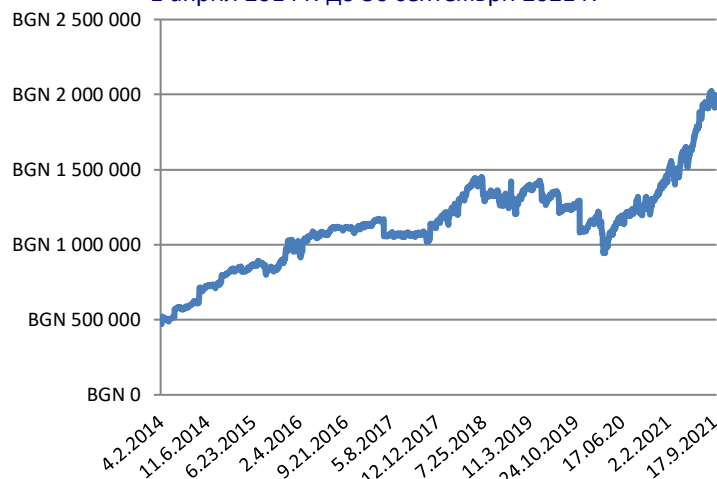
Графика 2: HCA за месец септември



Графика 3: HCA за един дял за периода от
1 април 2014 г. до 30 септември 2021 г.



Графика 4: HCA за периода от
1 април 2014 г. до 30 септември 2021 г.



Графика 5: 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%	-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%	
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%	10.37%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 30.09.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	337 955.64
НСА на един дял:	1.0597
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	5.97%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.13%
Стандартно отклонение:	10.25%

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):	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 1.0597 EUR, което е -5.70% за месеца и ръст от 5.91% спрямо началото на годината.

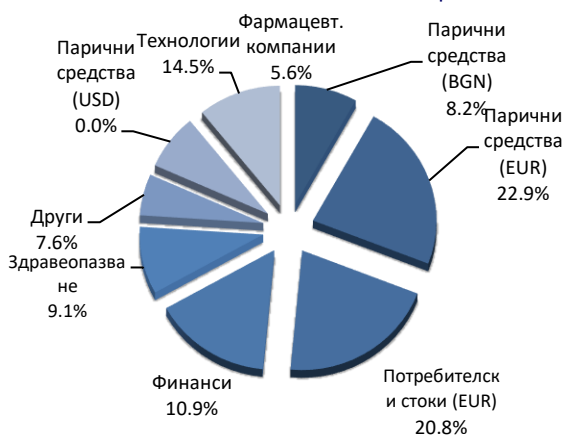
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (9.28% от активите)**, компанията, специализирана в предлагането на луксозни стоки **Kering (7.64% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (6.99% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (6.68% от активите)**, швейцарската компания, специализирана във фармацевтиката и диагностиката **Roche Holding AG (4.48% от активите)**.

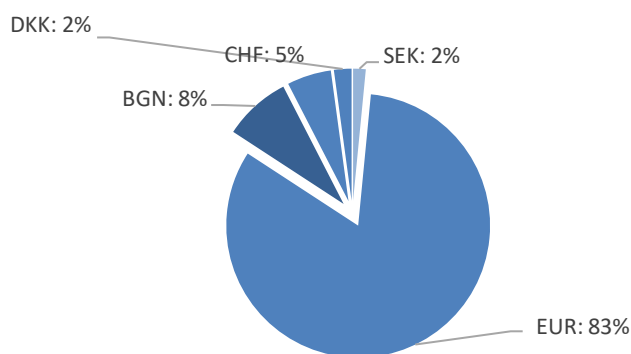
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Adyen NV	9.28%
2.	Kering	7.64%
3.	Adidas	6.99%
4.	ASML Holding NV	6.68%
5.	Roche Holding AG	4.48%

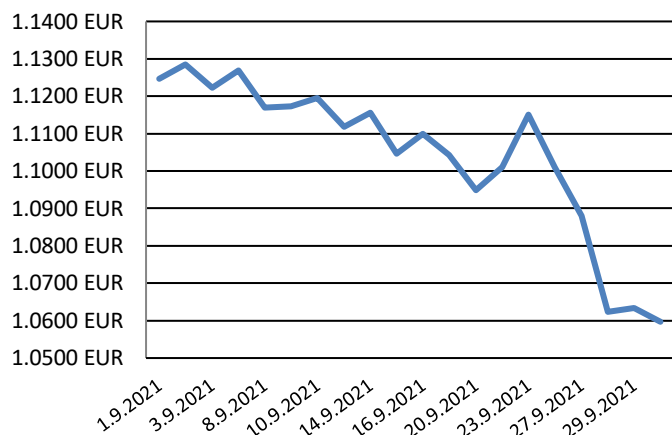
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



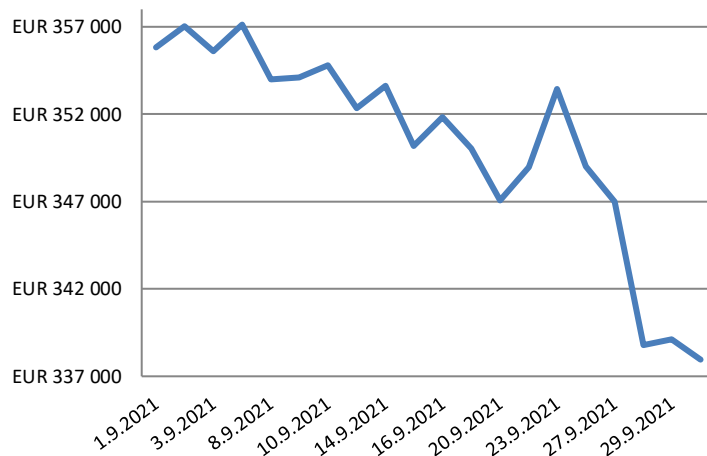
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ СЕПТЕМВРИ



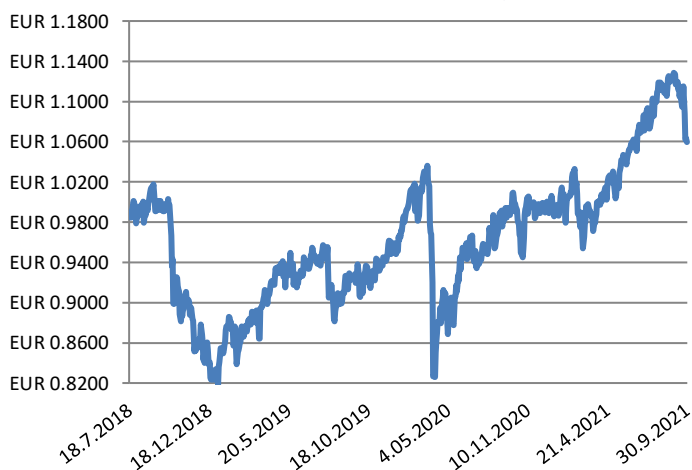
Графика 1: НСА за един дял за месец септември



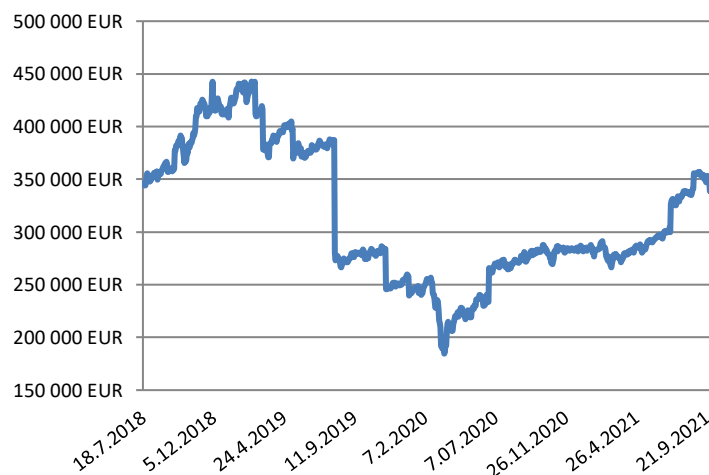
Графика 2: НСА за месец септември



Графика 3: НСА за един дял за периода от
16 юли 2018 г. до 30 септември 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли
2018 г. до 30 септември 2021 г.



Графика 5: 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%	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%
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%
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%	5.91%

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.