



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Въпреки слабото начало повечето пазари на акции завършиха октомври с ръстове, отбелязвайки и нови върхове. Притесненията относно макроикономическата ситуация и промяна в монетарните и фискалните политики бяха засенчени от силно начало на отчетния сезон в САЩ. За третото тримесечие на годината 80% от компаниите публикуваха резултати по-високи от очакванията. С постепенното овладяване на COVID-19 вероятността за затваряне на икономиките намалява, а фокусът на инвеститорите се измества към справяне с последствията от пандемията. Проблеми с предлагането и доставките, енергийната криза и повишаващата се инфлация са ключовите теми, които ще повлияят и на държавните политики.

В САЩ за третото тримесечие БВП е с ръст от 2% на годишна база далеч от 6.5% през първото полугодие. В същото време инфлацията през октомври се увеличава до 5.4%. Пазарът на труда показва спад в безработицата до 4.8%, давайки основание на Федералния резерв на САЩ да започне затягане на паричната политика. Очакванията са през ноември ФЕД да обяви цел за спиране на покупките на активи до средата на 2022 и след това начало на покачване на лихвите.

Европейската централна банка обяви, че инфлацията се смята за преходна и отложи решението за покупката на активи за декември. БВП в еврозоната е с ръст от 2.2% за третото тримесечие, като потреблението е с най-голям принос. Проблемите на автомобилния сектор в Германия е с най-голямо негативно влияние.

Опасенията на инвеститорите относно китайския имотен пазар са леко отслабнали след като най-голямата китайска жилищна строителна компания успя да направи лихвено плащане по дълговете си, което беше пропуснала през октомври. Фокусът е върху действията на китайските власти срещу разрастването на подобен проблем.

С нарастването на рисковете за повишена инфлация наблюдаваме и отлив от пазара на облигации. Това следва да подкрепи пазара на акции. Неяснотата относно продължителността на отслабващ икономически ръст и по-високата инфлация създава условия за повишена волатилност на финансовите пазари. Базирайки се на ясни критерии за селектиране на компании с дългосрочен потенциал за растеж, изпреварващ средните нива за пазара, мениджмънтът на УД „Компас Инвест“ продължава да следи за добавяне на компании на атрактивни нива.

### Преглед на пазара за октомври

Индекси	31 октомври	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>3.36%</b>	<b>14.08%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	6.91%	22.61%
Dow	5.84%	17.03%
NASDAQ	7.27%	20.25%
CSI 300	0.87%	-5.81%
FTSE	2.13%	12.03%
SOFIX	-0.24%	30.48%

Индекси - Европа	31 октомври	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>4.17%</b>	<b>10.23%</b>
DAX	2.81%	14.36%
Euro Stoxx	4.55%	19.17%
CAC 40	4.76%	23.04%

Лихвени равнища	31 октомври	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.58%	66.10
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.06%	-2.07
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.11%	46.85

Пазарен сентимент	31 октомври
Bull-Bear %	39.8 – 29.4
Put-Call	0.87
Vix	16.26

Суровини	31 октомври	от началото на годината
Злато	\$1 781	-6.01%
Суров петрол	\$82.98	71.02%

Основни валути	31 октомври	от началото на годината
EUR/USD	-0.21%	-5.38%
USD/BGN	0.17%	5.69%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 169 077.29
НСА на един дял:	1.6838
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
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):	68.38%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	7.11%
Стандартно отклонение:	19.33%

### 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 1.6838 лв., което е 3.36% за месеца и ръст от 14.08% спрямо началото на годината.

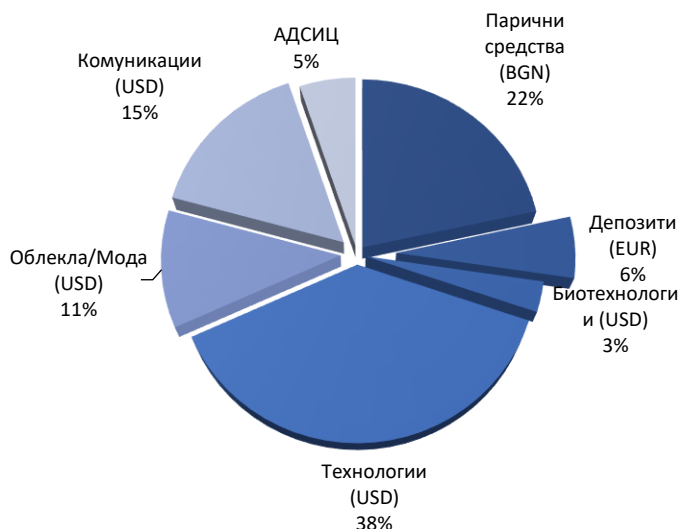
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.69% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.15% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (4.41% от активите)**, американската компания за производство и продажба на компютърен софтуер и персонални компютри **Apple Computer, Inc. (3.82% от активите)**, американска онлайн социална медия и услуга за социални мрежи, **Facebook, Inc (3.36% от активите)**.

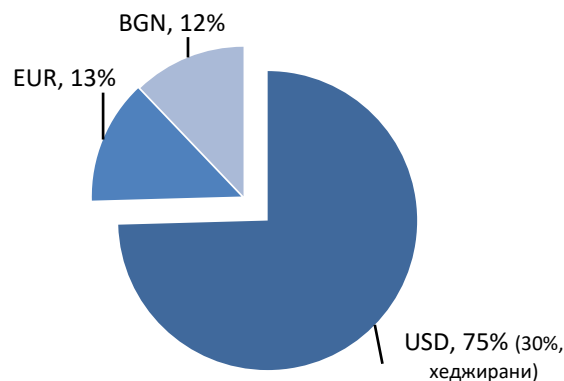
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.69%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.15%
3.	Amazon Com Inc.	4.41%
4.	Apple Computer Inc.	3.82%
5.	Facebook Inc.	3.36%

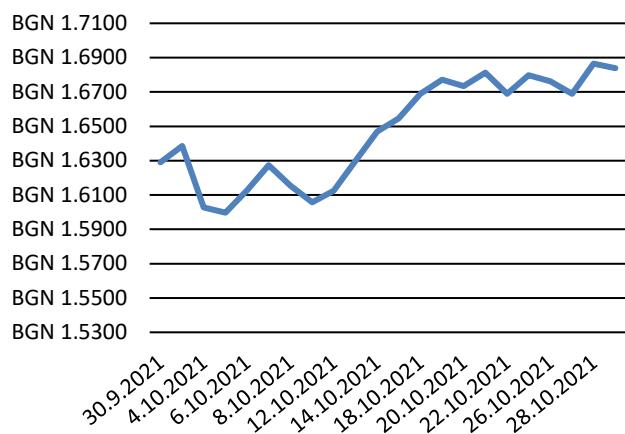
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



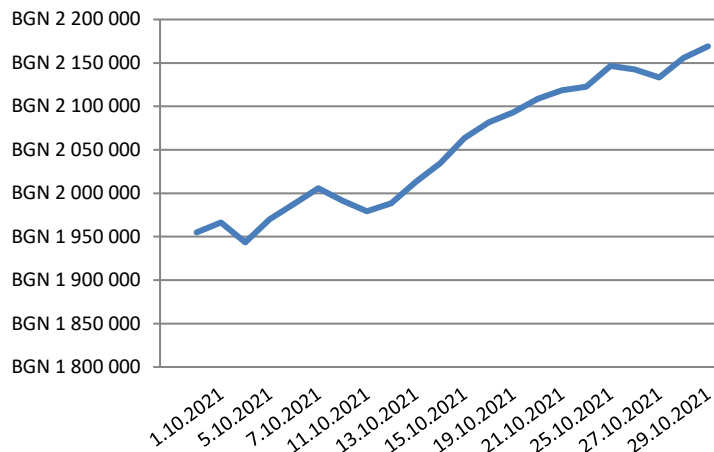
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



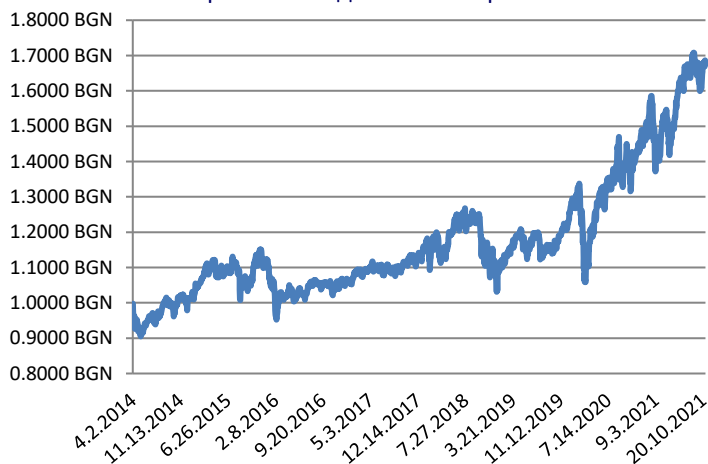
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



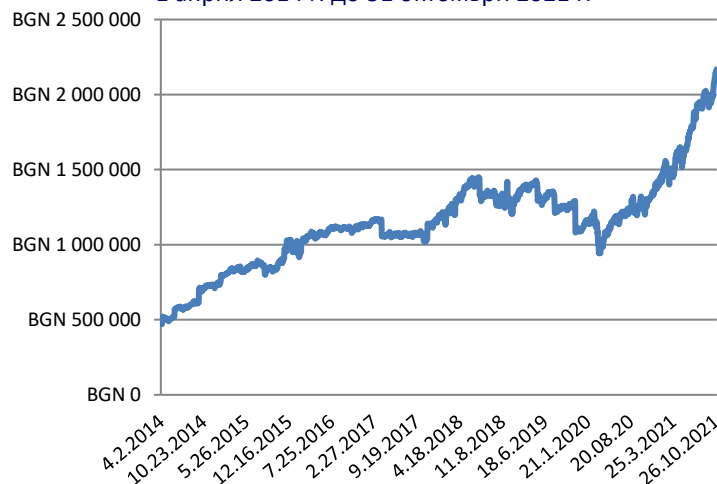
Графика 2: НСА за един дял за месец октомври



Графика 3: НСА за един дял за периода от  
1 април 2014 г. до 31 октомври 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от  
1 април 2014 г. до 31 октомври 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%
Октомври	-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%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>10.44%</b>	<b>-6.43%</b>	<b>6.69%</b>	<b>-4.48%</b>	<b>16.30%</b>	<b>18.92%</b>	<b>14.08%</b>

## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	355 610.58
НСА на един дял:	1.1039
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	10.39%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	3.05%
Стандартно отклонение:	12.53%

### 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 1.1039 EUR, което е 4.17% за месеца и ръст от 10.32% спрямо началото на годината.

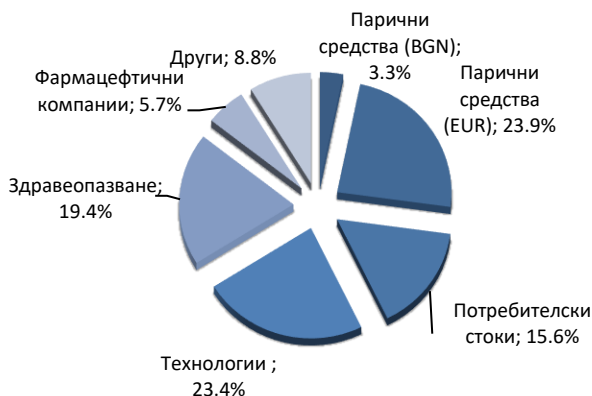
### ТОП ПОЗИЦИИ

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 (9.38% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (8.13% от активите)**, компанията, специализирана в предлагането на луксозни стоки **Kering (7.52% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (6.81% от активите)**, швейцарската компания, специализирана във фармацевтиката и диагностиката **Roche Holding AG (6.27% от активите)**.

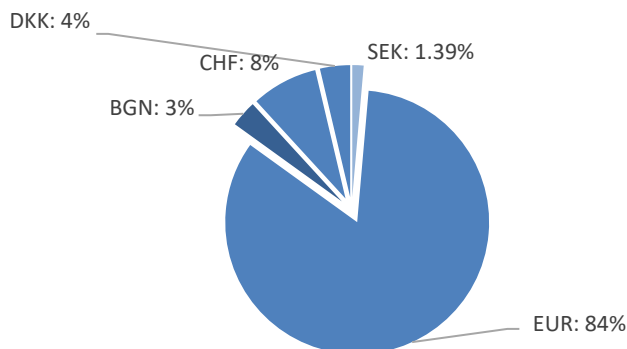
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Adyen NV	9.38%
2.	ASML Holding NV	8.13%
3.	Kering	7.52%
4.	Adidas	6.81%
5.	Roche Holding AG	6.27%

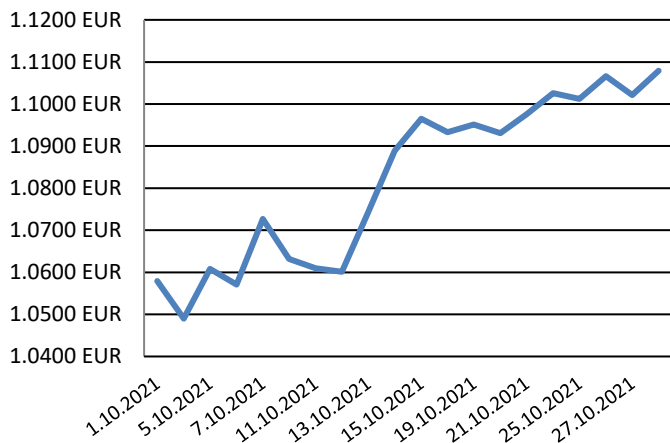
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



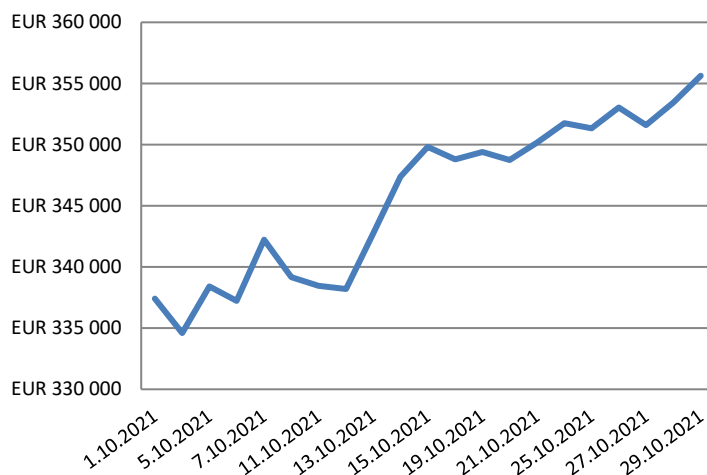
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



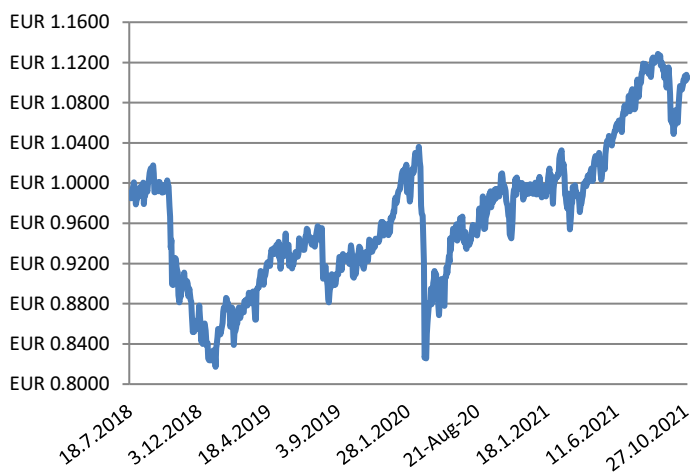
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



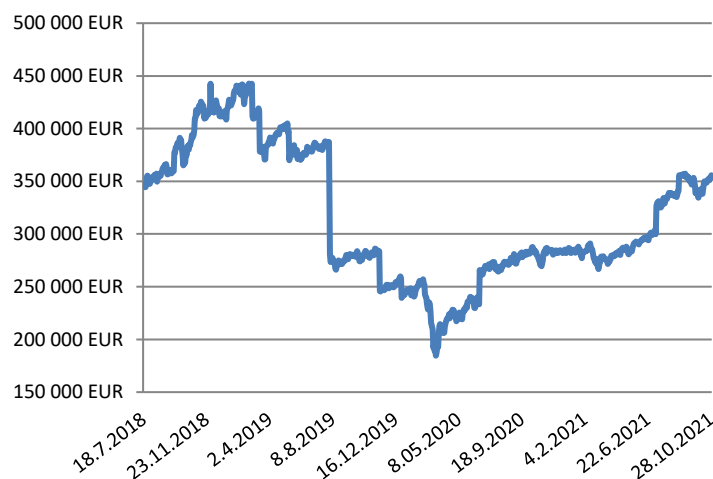
Графика 2: НСА за месец октомври



Графика 3: НСА за един дял за периода от  
16 юли 2018 г. до 31 октомври 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли  
2018 г. до 31 октомври 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%
Октомври	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>-16.65%</b>	<b>16.48%</b>	<b>3.06%</b>	<b>10.32%</b>

**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 полугодията, 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 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).