



# COMPASS

## INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

### ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Разпространението на новия вариант на COVID-19 – Омикрон и опасенията за нови рестрикции се отразиха негативно върху пазарите към края на месеца. Сред водещите теми продължава да бъде нарастващата инфлация в САЩ и еврозоната, което води до промяна в очакванията относно паричните политики на Федералния резерв на САЩ (ФЕД) и Европейската централна банка (ЕЦБ). Към края на ноември повечето компании публикуваха резултати за третото тримесечие на годината. Въпреки трудностите, свързани с веригите на доставки и високите цени на суровините, над 80% от компаниите в индекса S&P 500 са реализирали по-добри резултати от прогнозите за третото тримесечие.

Добрите корпоративни резултати са в унисон с подобряващия се пазар на труда в САЩ. Броят на молбите за безработица през ноември е останал по-нисък от очакваното, което заедно с динамиката на темпа на инфлация дава основание за затягане на паричната политика. ФЕД от своя страна обяви намерение за редуциране на програмата за покупки на активи и пълното ѝ прекратяване по-ранно от първоначално планираното. Окончателното решение се очаква да бъде взето на заседанието на 14-15 декември.

В еврозоната инфлацията нарасна с 4.9% през ноември, движена от ръста в цените на енергията. Появата на Омикрон варианта и опасностите от нарастващата инфлация затрудняват предстоящото решение от страна на ЕЦБ относно програмата за изкупуване на активи, планирано за 16 декември. Перспективата за увеличаване на лихвените проценти остава малко вероятна.

В Китай настроеността на производителите са се подобрили през ноември, което е в резултат от отшумяващата енергийна криза в региона. Перспективите пред производството се очаква да се подобрят, въпреки продължаващата регулаторна несигурност. Ключов въпрос за инвеститорите продължава да бъде и финансовото състояние на най-голямата строителна компания в страната.

Корпоративните печалби се очаква да достигнат нови рекорди през 2022 година, което прави пазара на акции атрактивен спрямо останалите класове активи. Несигурността относно разпространението на Омикрон варианта, паричната политика на водещите централни банки и проблемите и веригите на доставки, са сред основните рискове. 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 се фокусира върху качествени бизнеси.

#### Преглед на пазара за ноември

Индекси	30 ноември	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>-2.95%</b>	<b>10.72%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	-0.83%	21.59%
Dow	-3.73%	12.67%
NASDAQ	0.25%	20.56%
CSI 300	-1.56%	-7.28%
FTSE	-2.46%	9.27%
SOFIX	6.64%	39.15%

Индекси - Европа	30 ноември	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>-2.02%</b>	<b>8.10%</b>
DAX	-3.75%	10.07%
Euro Stoxx	-2.64%	16.02%
CAC 40	-1.60%	21.07%

Лихвени равнища	30 ноември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.46%	54.00
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.05%	-2.60
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.34%	23.20

Пазарен сентимент	30 ноември
Bull-Bear %	33.8 – 35.7
Put-Call	0.94
Vix	27.19

Суровини	30 ноември	от началото на годината
Злато	\$1 777	-6.26%
Суров петрол	\$66.18	36.40%

Основни валути	30 ноември	от началото на годината
EUR/USD	-1.91%	-7.19%
USD/BGN	1.93%	7.73%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.11.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>2 188 022.67</b>
НСА на един дял:	<b>1.6342</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2020 година:	<b>18.92%</b>
Доходност за 2019 година:	<b>16.30%</b>
Доходност за 2018 година:	<b>-4.48%</b>
Доходност за 2017 година:	<b>6.69%</b>
Доходност за 2016 година:	<b>-6.43%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>63.42%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>6.61%</b>
Стандартно отклонение:	<b>16.65%</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>1.50%</b>
Такса за обратно изкупуване:	<b>0.00%</b>
Такса за управление (като % от реализирана доходност):	<b>20.00%</b>
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.6342 лв., което е -2.95% за месеца и ръст от 10.72% спрямо началото на годината.

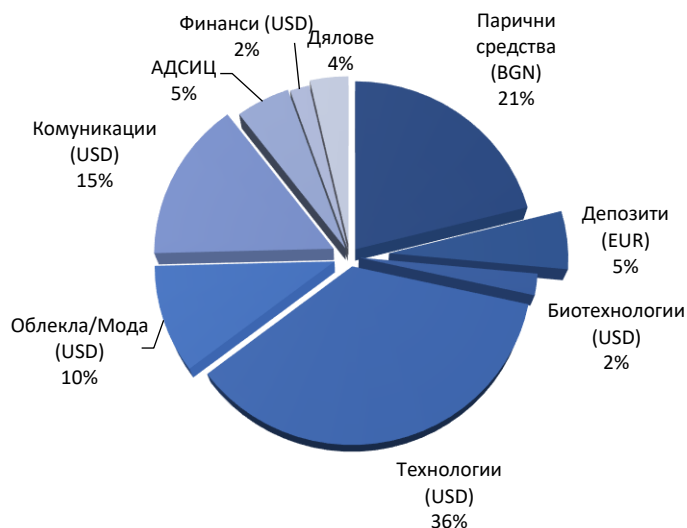
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.57% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.41% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (4.68% от активите)**, американската компания за производство и продажба на компютърен софтуер и персонални компютри **Apple Computer, Inc. (4.31% от активите)**, американска онлайн социална медия и услуга за социални мрежи, **Meta Platforms, Inc (4.20% от активите)**.

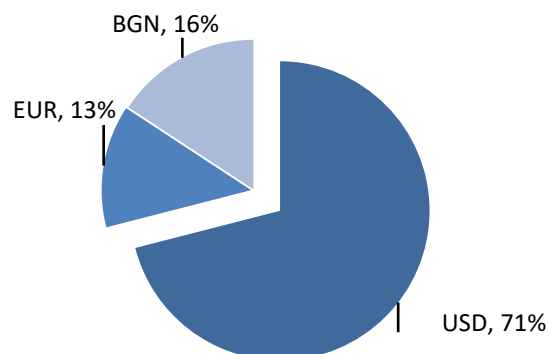
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.57%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.41%
3.	Amazon Com Inc.	4.68%
4.	Apple Computer Inc.	4.31%
5.	Meta Platforms Inc.	4.20%

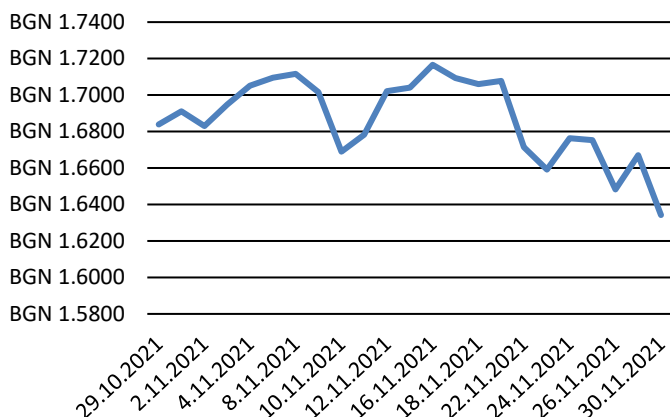
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



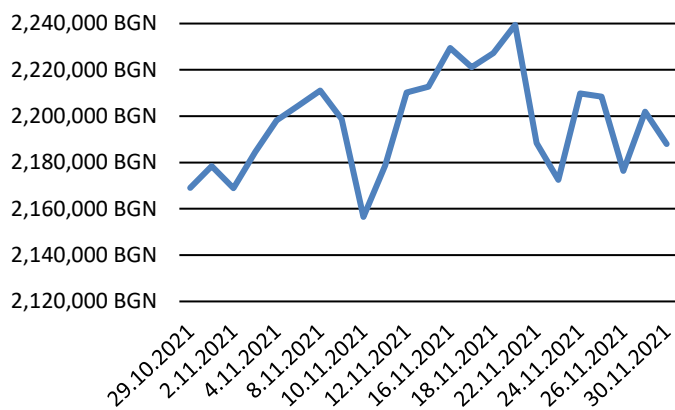
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



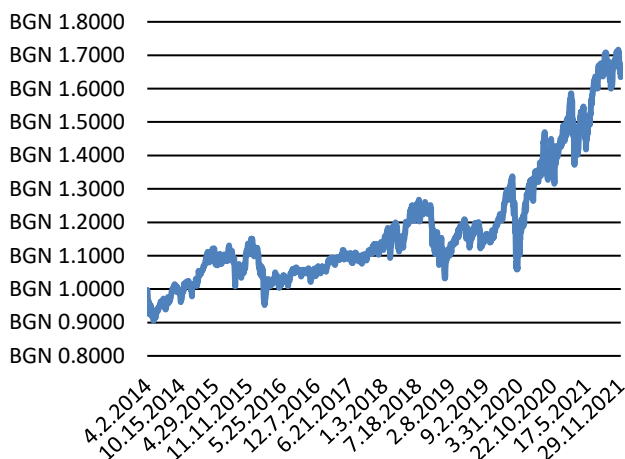
Графика 1: НСА за един дял за месец ноември



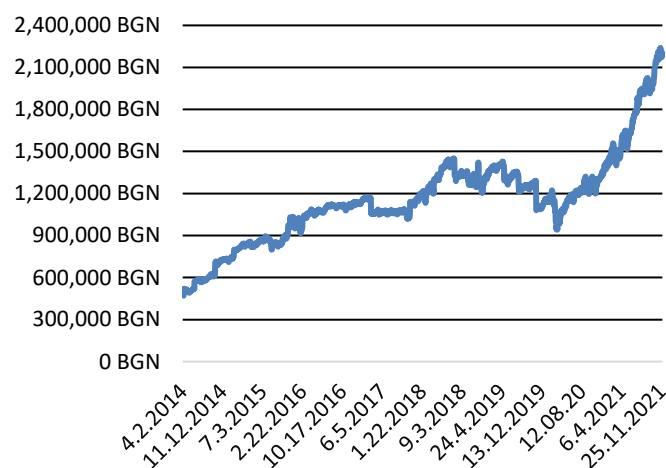
Графика 2: НСА за месец ноември



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



Графика 4: НСА за периода от  
1 април 2014 г. до 30 ноември 2021 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобал 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%	-2.95%
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>10.72%</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 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 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).