



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

С позитивен завършек на декември пазарите на акции приключиха трета поредна година с двуцифрен процентен ръст. Силни корпоративни печалби през изминалата година и продължаващ оптимизъм за 2022 г. задвижиха ръста при индексите върху акции. Не толкова позитивна беше обстановката за облигациите предвид покачващата се инфлация и очаквания за намаляване на стимулите от централните банки. Ключови въпроси за развитието на икономиката и действията на централните банки ще държат вниманието на инвеститорите и през предстоящата година.

През декември публикуваните данни в САЩ за продажбите на дребно бяха по-слаби от очакванията, докато индексите за индустриалното производство и услугите се повишиха. Инфлацията достигна 6.8% на годишна база през ноември, което е най-висока стойност от 1982 насам. Съответно Федералният резерв на САЩ (ФЕД) обяви намаляване на размера на изкупувани активи, като планът е до март 2022 да бъдат прекратени.

В Европа въпреки притесненията за рестрикции покрай Omicron варианта и отбелязаните спадове през ноември, индексите върху акции успяха да изпреварят тези в САЩ и Азия през декември. Инфлацията в еврозоната също е водеща тема, достигайки 4.9% през ноември. В отговор на нарастващите цени Европейската централна банка (ЕЦБ) обяви, че ще намали покупките на активи по извънредната програма и съответно ще ги преустанови след март 2022. Засега не са прогнозирани увеличения на лихвите от ЕЦБ.

И докато в Европа и САЩ централните банки насочват политиката си към намаляване на стимулите, в Китай стимулите се засилват. На фона на официалния банкрут на китайския имотен гигант Evergrande, и влошаващи се вътрешно търсене и продажби на дребно, подкрепата с мерки към фискалната и монетарната политика вероятно ще продължи и през 2022.

Очакванията за нови рекорди на корпоративните печалби през 2022 г. поддържат оптимизма за пазарите на акции. Темпът на растеж на печалбите обаче следва да се успокои след изминалите две години на повишена волатилност. Несигурността относно рестрикции заради Omicron варианта, темпа на инфлация и паричната политика на централните банки продължават да бъдат сред основните рискове през предстоящата година. С премерен риск и диверсификация мениджмънтът на УД „Компас Инвест“ продължава да се фокусира върху поддържане на селекция от качествени бизнеси.

Преглед на пазара за декември		
Индекси	31 декември	от началото на годината
Компас Глобъл Трендс	-1.63%	8.92%
S&P 500	4.36%	26.89%
Dow	5.38%	18.73%
NASDAQ	0.69%	21.39%
CSI 300	2.24%	-5.20%
FTSE	4.61%	14.30%
SOFIX	2.08%	42.04%
Индекси - Европа	31 декември	от началото на годината
Компас Евроселект	1.73%	9.96%
DAX	5.20%	15.79%
Euro Stoxx	5.37%	22.25%
CAC 40	6.43%	28.85%
Компас Фъндс Селект-21	-0.29%	1.52%
Лихвени равнища	31 декември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.51%	59.60
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.05%	-2.60
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.18%	39.60
Пазарен сентимент	31 декември	
Bull-Bear %	37.7– 30.5	
Put-Call	0.81	
Vix	17.22	
Суровини	31 декември	от началото на годината
Злато	\$1 829	-3.51%
Суров петрол	\$75.21	55.01%
Основни валути	31 декември	от началото на годината
EUR/USD	0.28%	-6.93%
USD/BGN	-0.31%	7.40%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	337 989.65
НСА на един дял:	1.1003
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):	10.03%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.80%
Стандартно отклонение:	12.75%

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 1.1003 EUR, което е 1.73% за месеца и ръст от 9.96% спрямо началото на годината.

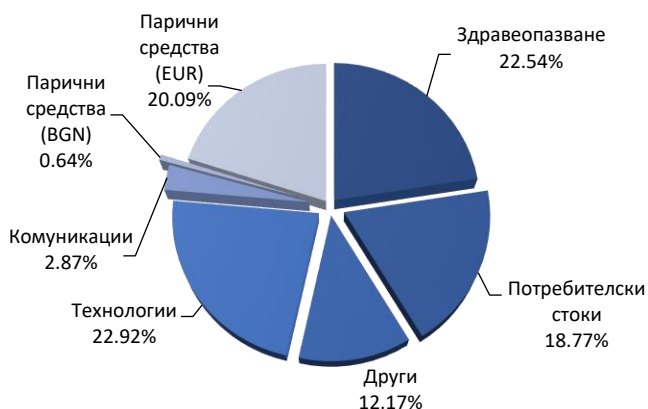
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: компанията, специализирана в предлагането на луксозни стоки **Kering (8.77% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.77% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (8.19% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding AG (7.37% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (6.51% от активите)**.

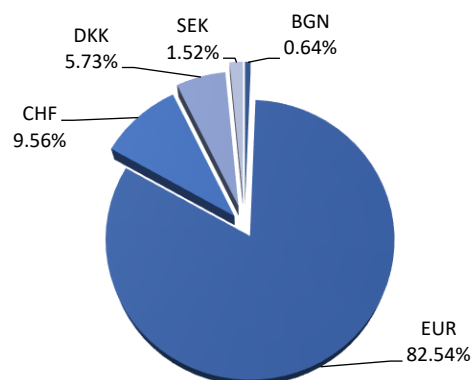
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Kering	8.77%
2.	ASML Holding NV	8.77%
3.	Adyen	8.19%
4.	Roche Holding AG	7.37%
5.	Adidas AG	6.51%

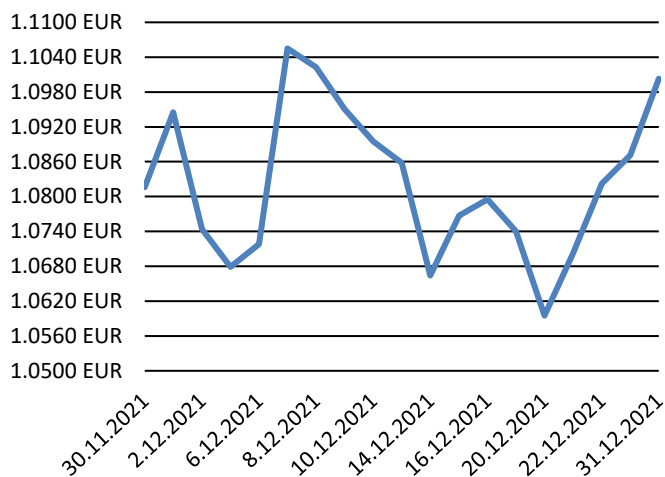
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



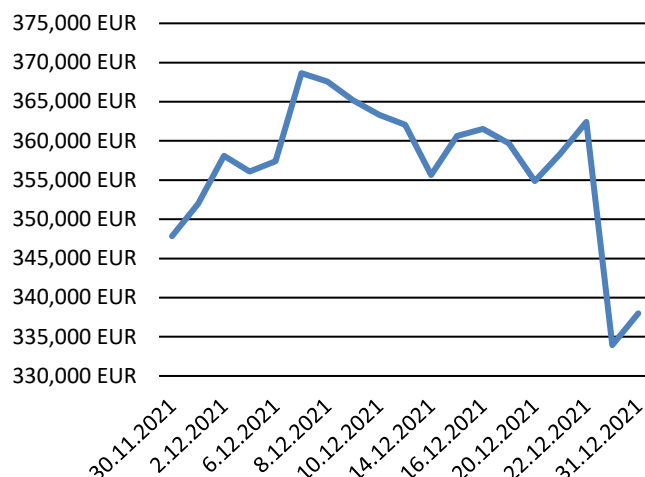
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



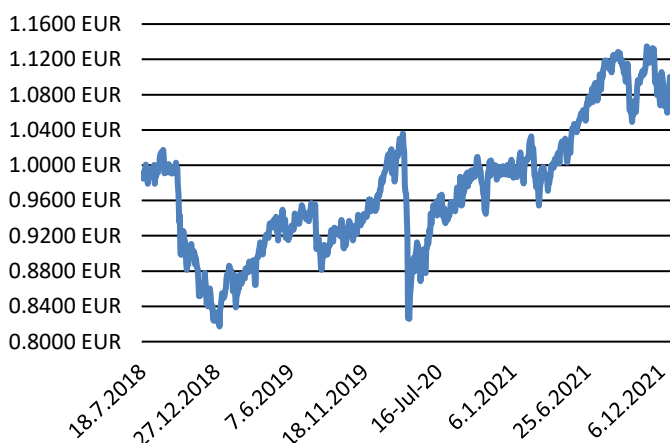
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



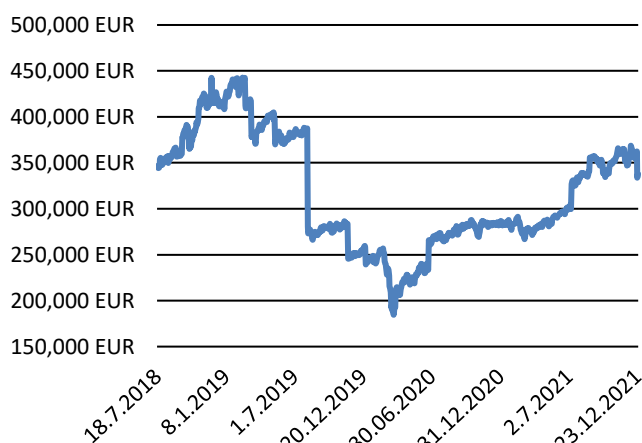
Графика 2: НСА за месец декември



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



Графика 4: НСА за периода от 16 юли
2018 г. до 31 декември 2021 г.



Графика 5: Представяне на Kompas 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%
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%

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.