



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Финансовите пазари изпратиха втори пореден негативен месец, от начало на годината, като това се подрежда сред едно от най-лошите представяния на пазарите от доста време насам. Реакцията на инвеститорите не е изненадваща предвид развитието на конфликта в Украйна, нарастващите опасения за покачване на лихвите и високите оценки на активите. Почти една пета от компаниите в широкия щатски индекс S&P 500, 40% от компаниите в технологичния индекс NASDAQ и близо 60% от индекса на компаниите с малка пазарна капитализация Russell 2000 са се понижали с повече от 25% от върховете си<sup>1</sup>.

На фона на геополитическите рискове инфлацията продължи да се покачва. Индексът на потребителските цени за януари в САЩ достигна 7.5% ръст спрямо година по-рано, отбелязвайки най-висок ръст от 1982 година насам. В еврозоната инфлацията също беше по-висока от очакваното, засилвайки се до 5.1% годишен ръст през януари, спрямо 5% през декември. В отговор централните банки се очаква да започнат с изпълнение на обявените намерения да покачват лихвите през 2022 в опит да контролират покачващите се цени. Това от своя страна създава напрежение у инвеститорите, което се вижда от реакциите на пазара.

Друг аспект е промяната в темпа на растеж на корпоративните печалби. През 2021 година наблюдавахме четири поредни тримесечия двуцифрени ръстове спрямо 2020, когато беше началото на пандемията. Заради слабите резултати по време на най-тежките рестрикции през 2020 темповете на растеж в последващата година бяха значително над средното. Този период на над 30% ръст на печалбите приключи и връщайки се към нормалното, растежът очакван в първите тримесечия на 2022 за компаниите в индекса S&P 500 е около 5%. Всички тези фактори подхранваха волатилността на финансовите пазари през последните месеци. В същото време интензивните движения, които наблюдавахме са знак, че част от тези новини и развитието на ключови въпроси е вече отразено в пазарните нива. За кратко време инвеститорите трябваше да се асимилират новини, свързани с геополитическа нестабилност, на фона на промяна в паричната политика на водещите централни банки. Такива периоди на преход по отношение на ключови параметри на икономическата среда, в общия случай са неблагоприятни за пазарите на акции. В същото време обаче преходните периоди създават и възможности. Новата среда по отношение на монетарна и фискална политика ще се отрази и на двигателите на растеж. Съответно мениджмънтът на Компас Инвест продължава да се фокусира върху диверсификация и селектиране на качествени бизнеси, позиционирайки се на преимуществата на дългосрочните глобални тенденции.

### Преглед на пазара за февруари

Индекси	28 февруари	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>-4.49%</b>	<b>-12.63%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	-3.14%	-8.23%
Dow	-3.53%	-6.73%
NASDAQ	-3.43%	-12.10%
CSI 300	0.39%	-7.26%
FTSE	-0.08%	1.00%
SOFIX	-3.77%	-6.36%

Индекси - Европа	28 февруари	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>-1.78%</b>	<b>-10.45%</b>
DAX	-6.53%	-8.96%
Euro Stoxx	-3.36%	-7.11%
CAC 40	-4.86%	-6.91%
<b>Компас Фъндс Селект-21</b>	<b>-1.03%</b>	<b>-5.19%</b>

Лихвени равнища	28 февруари	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.82%	31.00
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.32%	26.90
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.16%	33.80

Пазарен сентимент	28 февруари
Bull-Bear %	23.4– 53.7
Put-Call	0.95
Vix	30.15

Суровини	28 февруари	от началото на годината
Злато	\$1 901	3.81%
Суров петрол (WTI)	\$95.72	27.27%

Основни валути	28 февруари	от началото на годината
EUR/USD	-0.12%	-1.31%
USD/BGN	0.12%	1.38%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2022 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 091 969.91
НСА на един дял:	1.4045
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2021 година:	8.92%
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 от началото на публично предлагане (кумулятивна):	40.45%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	4.38%
Стандартно отклонение:	15.94%

### 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):	до 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 1.4045 лв., което е -4.49% за месеца и -12.63% спрямо началото на годината.

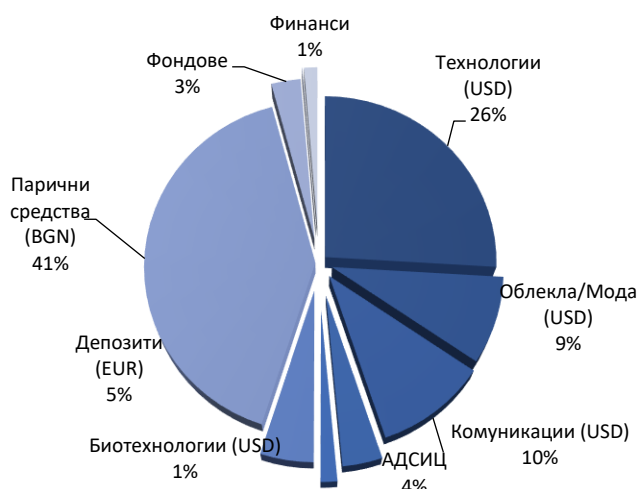
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (4.88% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (3.96% от активите)**, лидерът в онлайн продажбите на дребно **Amazon Com Inc. (3.77% от активите)**, софтуерната компания **Adobe Systems (3.48% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (3.28% от активите)**.

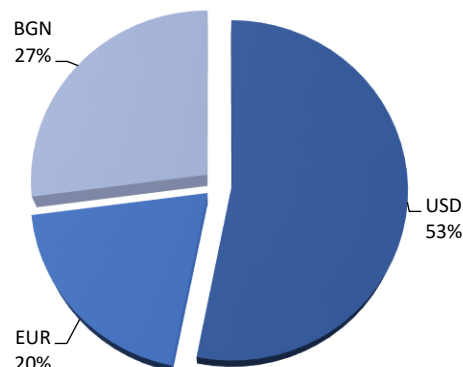
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	4.88%
2.	Apple Computer Inc.	3.96%
3.	Amazon Com Inc.	3.77%
4.	Adobe Systems Inc..	3.48%
5.	Visa Inc. – Class A Shares	3.28%

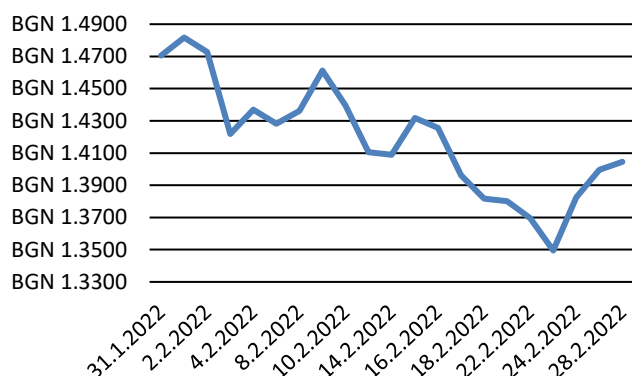
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



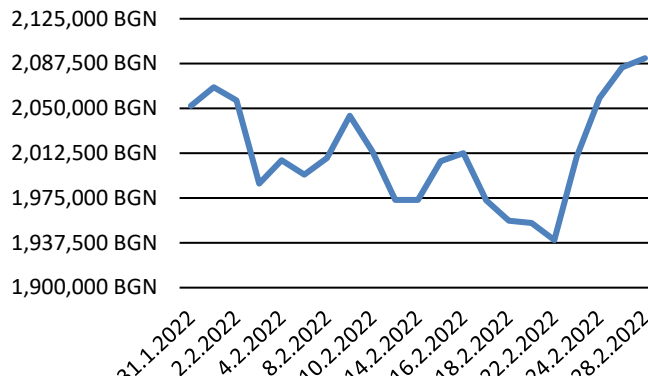
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



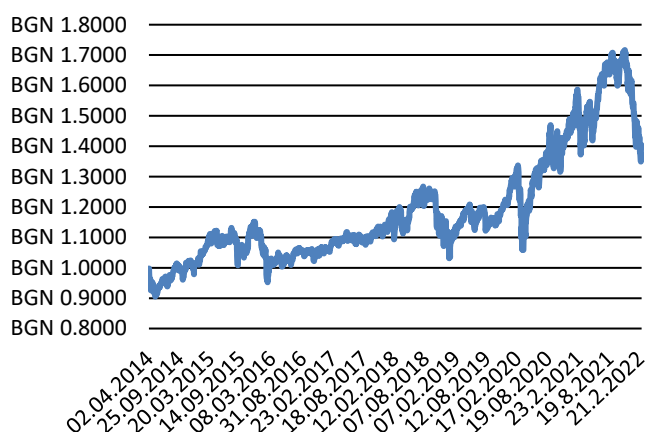
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



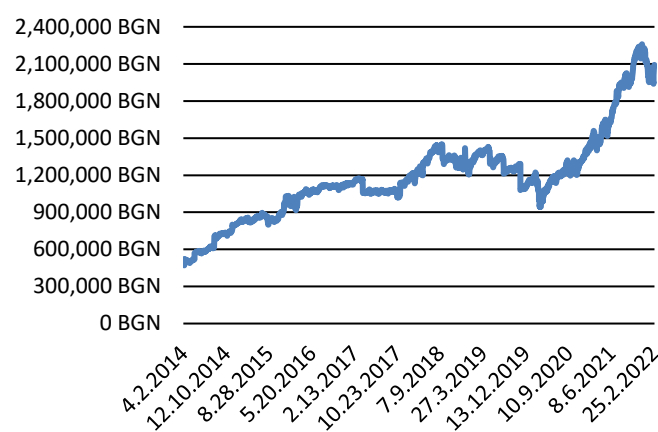
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от  
1 април 2014 г. до 28 февруари 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от  
1 април 2014 г. до 28 февруари 2022 г.



Графика 5: Представяне на Kompas Глобъл Трендс по месеци

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%
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%	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%	-1.63%	
<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>8.92%</b>	<b>-12.63%</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 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](http://www.compass-invest.eu).