



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Въпреки позитивния завършек за месец март водещите индекси върху акции отбелязаха негативно първо тримесечие на годината. Комбинацията от началото на военния конфликт в Европа, покачващата се инфлация и все още осезаемото влияние на коронавируса повишиха значително несигурността на финансовите пазари. В същото време данните за пазара на труда в САЩ бяха по-добри от очакванията. В отговор на това Федералния резерв представи най-значителната промяна в политиката си в рамките на две поредни срещи. Само преди три месеца никой от членовете на ФЕД не очакваше основният лихвен процент да бъде над 2.25% в края на годината. След последната среща стана ясно, че почти всички членове виждат 2.25% като минимум, а някои дори 3.75%.

Въпреки притесненията на инвеститорите относно инфлацията и покачането на лихвите, БВП и пазарът на труда в САЩ изглеждат стабилни. В същото време конфликтът в Украйна стана причина за най-големия шок при суровините от 1973 година насам. Ограниченото предлагане заедно с нарастващо търсене от страна на западноевропейските държави подкрепи възходящия тренд в цените на суровините.

На фона на бързо променящата среда пазарите на облигации отчетоха най-лошо начало на годината от 1973 година насам. В текущата инфлационна среда облигациите все още не предоставят атрактивна доходност спрямо акциите.

Пренасочването на парични потоци към акции подкрепиха представянето им през последния месец. Водещите индекси са вече на нива по-високи спрямо началото на конфликта в Украйна. Влиянието на инфлацията върху корпоративните резултати обаче все още е риск пред компаниите, затова внимателната селекция става все по-ключова. Предвидимостта на действията на ФЕД също е позитивен знак за инвеститорите. Докато реалните лихви са негативни заради високата инфлация, акциите ще продължават да бъдат предпочитана алтернатива.

Продължаващият военен конфликт на фона на промяна в паричната политика на водещите централни банки създават рискове за икономическия растеж в глобален план. От своя страна диверсификацията се доказва като добра стратегия за смекчаване на негативите от острите, но често краткотрайни реакции на пазарите при геополитически рискове. В тази среда мениджмънтът на Компас Инвест се фокусира изцяло в селекцията при изграждането и поддържането на портфейли с качествени бизнеси, устойчиви в преходни периоди по отношение на параметрите на икономическата среда.

### Преглед на пазара за март

Индекси	31 март	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>0.98%</b>	<b>-11.78%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	3.58%	-4.95%
Dow	2.32%	-4.57%
NASDAQ	3.41%	-9.10%
CSI 300	-7.84%	-14.53%
FTSE	0.77%	1.78%
SOFIX	5.30%	-1.40%

Индекси - Европа	31 март	от началото на годината
------------------	---------	-------------------------

<b>Компас Евроселект</b>	<b>-1.00%</b>	<b>-11.35%</b>
DAX	-0.32%	-9.25%
Euro Stoxx	0.61%	-6.55%
CAC 40	0.02%	-6.89%
<b>Компас Фъндс Селект-21</b>	<b>2.76%</b>	<b>-2.57%</b>

Лихвени равнища	31 март	от началото на годината (б.т.)
-----------------	---------	--------------------------------

Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.35%	83.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.52%	46.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.55%	72.60

Пазарен сентимент	31 март
-------------------	---------

Bull-Bear %	31.9 – 27.5
Put-Call	1.00
Vix	20.56

Суровини	31 март	от началото на годината
----------	---------	-------------------------

Злато	\$1 949	6.46%
Суров петрол (WTI)	\$100.28	33.33%

Основни валути	31 март	от началото на годината
----------------	---------	-------------------------

EUR/USD	-1.37%	-2.67%
USD/BGN	1.37%	2.77%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAIL

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2022 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>2 313 375.54</b>
НСА на един дял:	<b>1.4183</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2021 година:	<b>8.92%</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 от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>41.83%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>4.46%</b>
Стандартно отклонение:	<b>16.79%</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>до 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 1.4183 лв., което е 0.98% ръст за месеца; и -11.78% спрямо началото на годината.

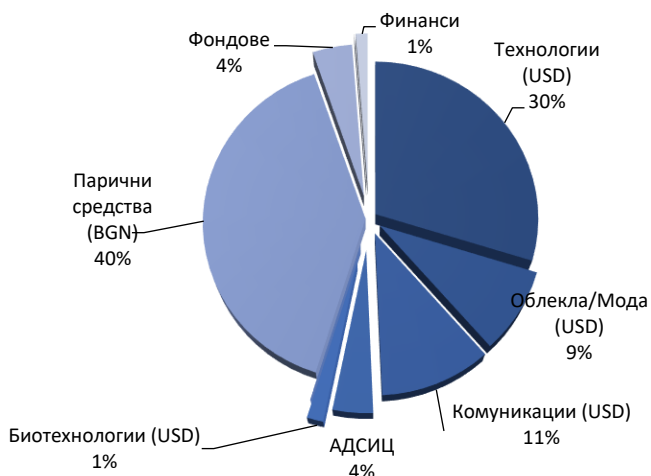
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (4.97% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.15% от активите)**, лидерът в онлайн продажбите на дребно **Amazon Com Inc. (3.96% от активите)**, софтуерната компания **Adobe Systems (3.36% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции— **Visa Inc. (3.33% от активите)**.

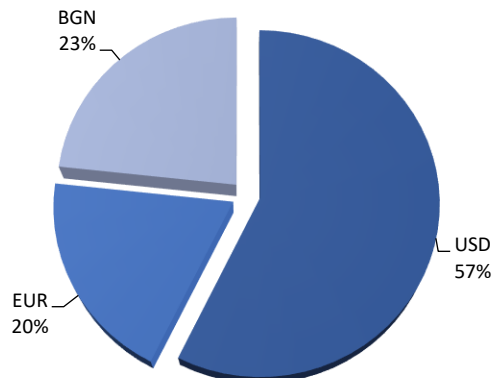
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	4.97%
2.	Apple Computer Inc.	4.15%
3.	Amazon Com Inc.	3.96%
4.	Adobe Systems Inc..	3.36%
5.	Visa Inc. – Class A Shares	3.33%

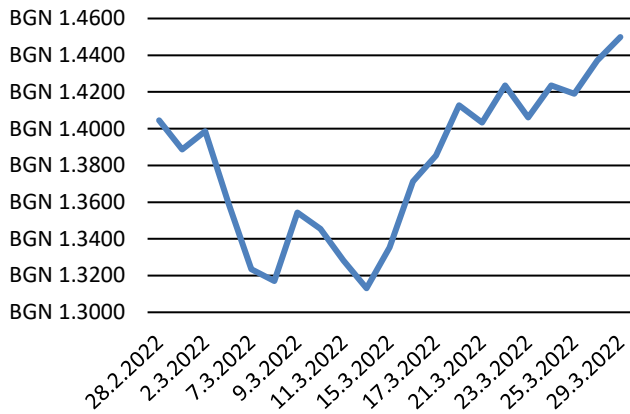
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



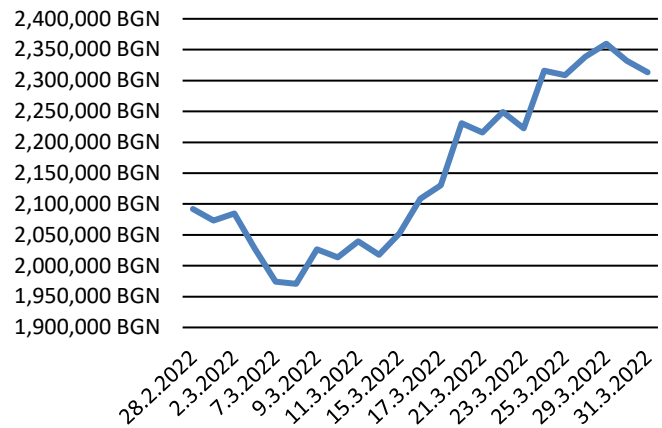
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



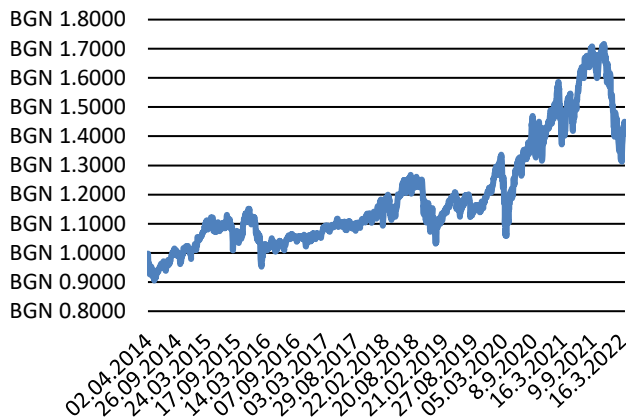
Графика 1: НСА за един дял за месец март



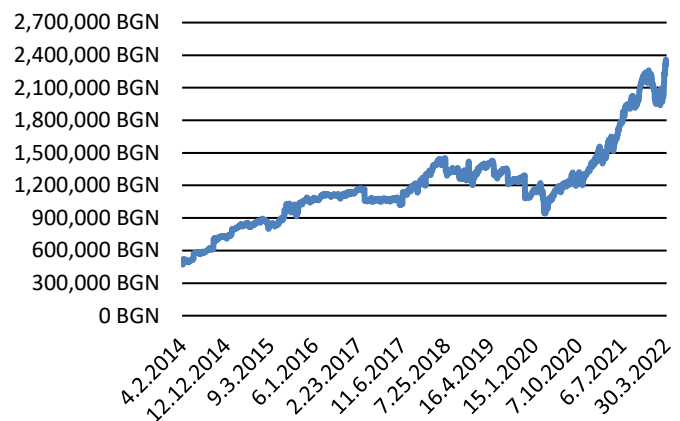
Графика 2: НСА за месец март



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 март 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 март 2022 г.



Графика 5: Представяне на Компас 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%	0.98%
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>-11.78%</b>

**Важна информация:**

Настоящата информацията е маркетингов материал и не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете в колективни инвестиционни схеми се променя във времето и може да бъде по-висока или по-ниска от стойността в момента на инвестиране. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на инвестираните средства. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Информацията за представянето на финансовите инструменти в миналото не е надежден показател за бъдещи резултати. Затова е препоръчително инвеститорите да се запознаят с Проспекта и Документа с ключова информация за инвеститорите преди вземане на окончателно инвестиционно решение. Може да намерите тези документи, на български, на интернет страницата на „Компас Инвест“ АД – [www.compass-invest.eu](http://www.compass-invest.eu), както и при поискване може да получите хартиено копие безплатно в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 всеки работен ден от 9 до 17 ч. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени за в бъдеще. Резюме на правата като инвеститори е достъпно на следната хипервръзка, на български език: [тук](#). Договорните фондове, управлявани от Компас Инвест АД са активно управлявани без да следват индекс. Информираме ви, че УД Компас Инвест АД може да вземе решение да прекрати предлагането на фондовете на територията на Република България. Инвестирането в дялове на договорни фондове освен ползи носи и определени рискове като: ликвиден, оперативен, лихвен, валутен, политически риск, макроикономически риск, валутен риск, риск от концентрация, и др. Пълна информация за рисковете може да намерите в Проспекта на съответния фонд.