



# COMPASS

## INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

### ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Април исторически е един от най-силните месеци за пазарите на акции. Тази година обаче месец април се вписва сред един от най-лошите от 1970 г. насам. Сред основните фактори довели до това са: военният конфликт в Европа, притесненията за забавяне на глобалния икономически растеж, вдигане на лихвите от Федералния резерв за САЩ (ФЕД), както и рестрикциите в Китай. Регистрираната корекция на пазара от 13% обаче е в границите на нормалните движения – от 1980 г. насам всяка година средната корекция е от 14%.

През изминалия месец продължи безпрецедентното покачване на лихвите по краткосрочните щатски държавни облигации. Заради присъщата на облигациите обратна връзка между лихвите и цените, покачващите се лихви означават спад в цените на облигациите и отчитане на негативен резултат. Анализът на техническите показатели сочи, че 2-годишните щатски съкровищни облигации са вече екстремно разпродадени, което следва да доведе естествено до момент на обръщане на този тренд, възобновяване на покупките, и съответно реализиране на положителни резултати.

Заедно с останалите рискове, тези пазарни движения отразяват и затагането на паричната политика на ФЕД в опит да противодейства на ускоряващата се инфлация. Очаквани са три последователни покачвания на основния лихвен процент с 50 б.т. В същото време инфлацията, измерена чрез индекса на потребителските цени, в САЩ достигна 8.5% на годишна база през март. Това е най-високият ръст на индекса, регистриран от 1981 г. насам. В същото време са налице рискове повишената инфлация да продължи: увеличаване на цените на услугите, несигурност относно цената на петрола, динамиката на пазара на труда, свързана със заплатите и рекордния брой свободни работни места. Тези фактори пък застрашават растежа на глобалната икономика, а от там и очакванията на инвеститорите за корпоративните резултати се понижават.

Въпреки възможността да видим и по-дълбока корекция през годината, исторически когато са наблюдавани двуцифрени процентни спадове на широкия щатски индекс S&P 500, в половината от случаите той успява да приключи годината на положителна територия. Консенсусните очаквания са ускоряването на инфлацията да се облекчи до края на годината при умерен икономически растеж. В тази ситуация, акциите следва да отчетат положителен резултат за годината, особено тези на гъвкави компании, бързо приспособяващи се към повишената инфлация.

#### Преглед на пазара за април

Индекси	30 април	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>-8.33%</b>	<b>-19.12%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	-8.80%	-13.31%
Dow	-4.91%	-9.25%
NASDAQ	-13.26%	-21.16%
CSI 300	-4.89%	-18.71%
FTSE	0.38%	2.17%
SOFIX	-1.23%	-2.62%

Индекси - Европа	30 април	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>-4.43%</b>	<b>-15.28%</b>
DAX	-2.20%	-11.25%
Euro Stoxx	-1.20%	-7.67%
CAC 40	-1.89%	-8.66%
<b>Компас Фъндс Селект-21</b>	<b>-0.87%</b>	<b>-3.42%</b>

Лихвени равнища	30 април	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.94%	142.60
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.84%	78.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.93%	111.35

Пазарен сентимент	30 април
Bull-Bear %	16.4 – 59.4
Put-Call	1.33
Vix	33.4

Суровини	30 април	от началото на годината
Злато	\$1 912	4.41%
Суров петрол (WTI)	\$104.69	39.20%

Основни валути	30 април	от началото на годината
EUR/USD	-4.74%	-7.27%
USD/BGN	4.97%	7.88%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 30.04.2022 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 219 060.90
НСА на един дял:	1.3002
<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):	30.02%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	3.30%
Стандартно отклонение:	16.61%

### 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 1.3002 лв., което е -8.33% за месеца и -19.12% спрямо началото на годината.

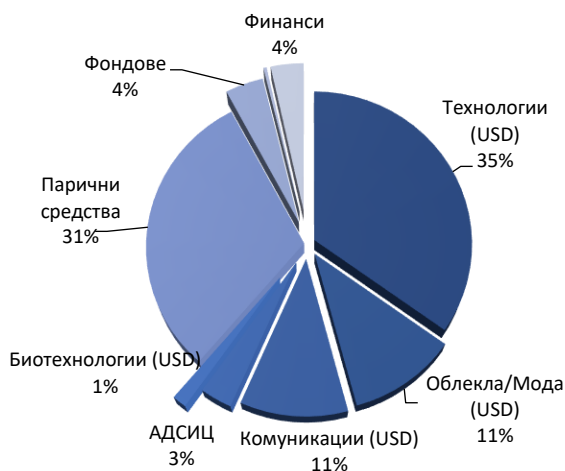
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.45% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.35% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.17% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.07% от активите)**, софтуерната компания **Adobe Systems (3.78% от активите)**.

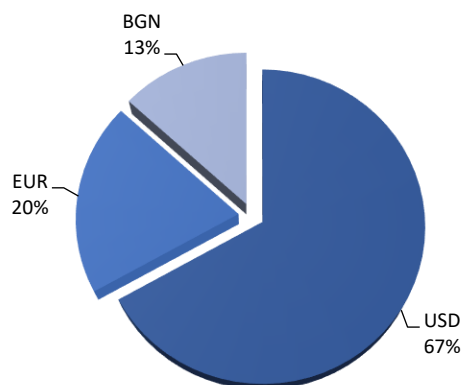
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.45%
2.	Microsoft Corporation	4.35%
3.	Apple Computer, Inc	4.17%
4.	Visa Inc. – Class A Shares	4.07%
5.	Adobe Systems Inc.	3.78%

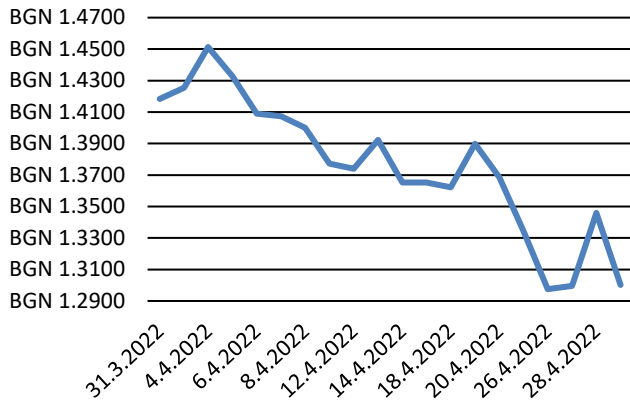
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АПРИЛ



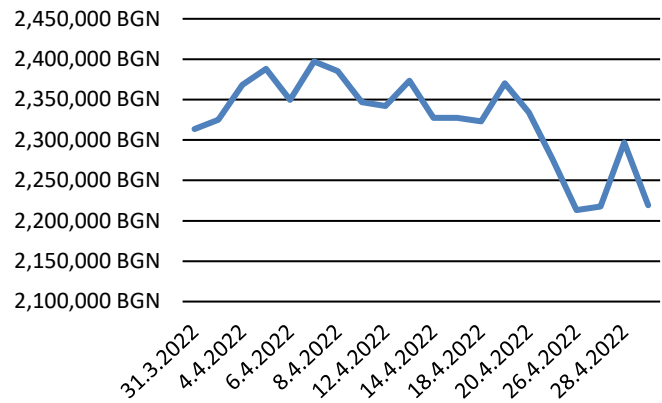
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АПРИЛ



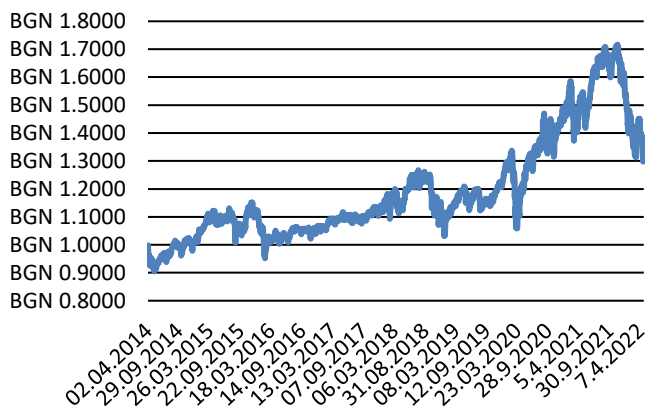
Графика 1: НСА за един дял за месец април



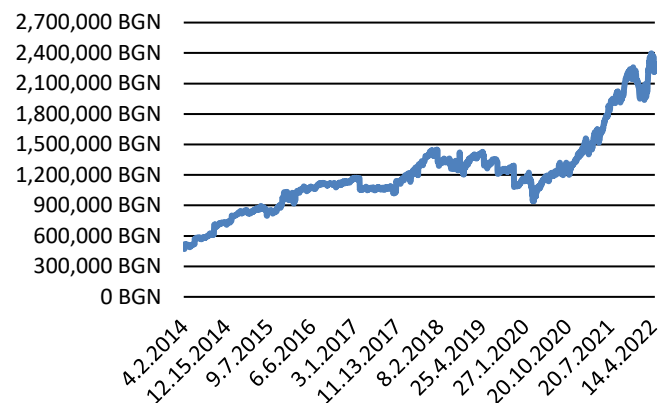
Графика 2: НСА за месец април



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 април 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 април 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%	-8.33%
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>-19.12%</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 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.