



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

С края на изминалия месец отчитаме и края на една извънредна за финансовите пазари година, белязана от поредица рекорди. След десетилетия на ниски лихви и ниска инфлация, на централните банки се наложи да започнат повишаване на лихвите. В опит да противодействат на високата инфлация Федералният резерв на САЩ повиши основния лихвен процент с темп невиджан през последните 40 години. Паралелно с повишаването на лихвите, цените на облигациите коригираха с повече от 19%. В същото време акциите също коригираха, достигайки спад от 20% (S&P 500), което остави инвеститорите без почти никакви „убежища“. В поредицата рекорди се вписа и движението на щатския долар, който се повиши до най-високо ниво от две години насам (доларов индекс).

Последните данни за инфлацията сочат, че е по-вероятно да сме видели най-високите нива. В САЩ Индексът на потребителски цени отчете ръст от 7.1% при 7.7% през предходния период. В еврозоната последните данни са 10.1%, далеч от целта на ЕЦБ за 2% в дългосрочен план. Съответно централните банки продължиха покачването на лихвите през декември, но намалиха темпа до 50 б.т. Въпреки надеждите на инвеститорите скоро да видим края на покачването на лихите, индикациите на централните банки са за продължаване и през 2023. Това е и един от факторите след два месеца възстановяване на финансовите пазари да се наблюдава отново движение надолу през декември.

В тази динамична среда опасенията за висока инфлация се превръщат в опасения за рецесия. Ревизия надолу в прогнозите за корпоративните печалби в следващите няколко години, както и по-високите лихви, понижиха очакванията за възвръщаемостта на акциите. Дори по време на рецесия обаче, има печеливши бизнеси и правилната селекция от компании и сектори е ключова за инвестиционните портфейли.

След големите движения на финансовите пазари и рекордите, отбелязани през 2022 година, по-вероятно изглежда голяма част от ефектите на високите лихви, инфлацията и опасенията за рецесия да са вече отразени от инвеститорите. Оценките на рисковите активи се понижиха значително през годината, макар да остават сравнително високи спрямо историческите средни нива. Рискове, свързани с корпоративните печалби, са все още налице, затова диверсификацията между класове активи, сектори и стратегии става все по-важен елемент на инвестирането.

Преглед на пазара за декември

Индекси	31 декември	от началото на годината
Компас Глобъл	-8.07%	-32.15%
Трендс		
S&P 500	-5.90%	-19.44%
Dow	-4.17%	-8.78%
NASDAQ	-8.73%	-33.10%
CSI 300	0.48%	-21.63%
FTSE	-1.60%	0.91%
SOFIX	-0.32%	-5.38%

Индекси - Европа	31 декември	от началото на годината
Компас Евроселект	-4.83%	-25.04%
DAX	-3.29%	-12.35%
Euro Stoxx	-3.44%	-12.90%
CAC 40	-3.93%	-9.50%
Компас Фъндс Селект-21	-3.73%	-12.84%

Лихвени равнища	31 декември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.88%	236.70
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.41%	435.20
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.56%	274.35

Пазарен сентимент	31 декември
Bull-Bear %	26.5 – 47.6
Put-Call	1.19
Vix	21.67

Суровини	31 декември	от началото на годината
Злато	\$1 826	-0.26%
Суров петрол (WTI)	\$80.47	5.84%

Основни валути	31 декември	от началото на годината
EUR/USD	2.85%	-5.86%
USD/BGN	-2.78%	6.25%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 897 922.20
НСА на един дял:	1.0907
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2022 година:	-32.15%
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 за 2016 година:	-6.43%
Доходност за 2015 година:	10.44%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.:	1.03%
Стандартно отклонение към 31.12.:	21.71%

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:	няма
Такса за управление:	1.50%**
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0907 лв., което е -8.07% за месеца и -32.15% спрямо началото на годината.

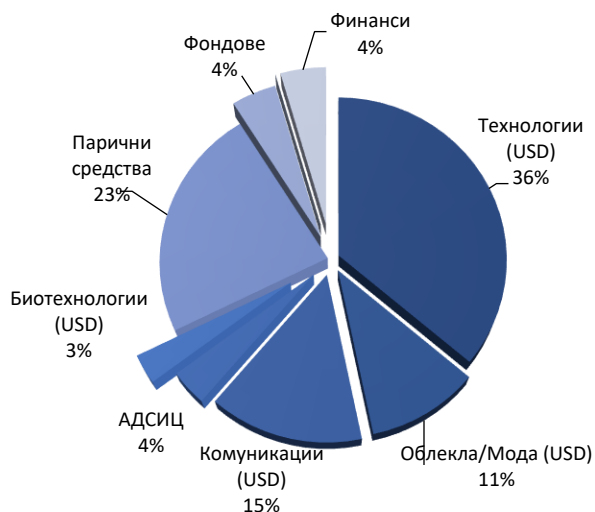
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.62% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.81% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.66% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.56% от активите)**, софтуерната компания **Adobe Systems, Inc (3.90% от активите)**.

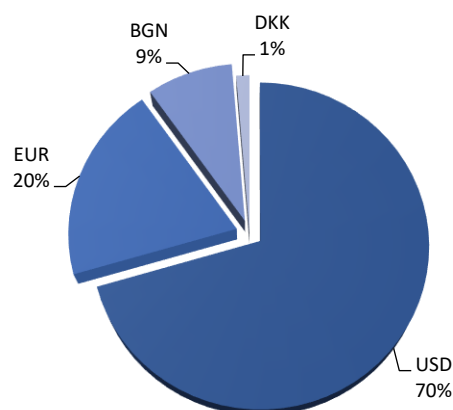
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.62%
2.	Visa Inc. – Class A Shares	4.81%
3.	Apple Computer, Inc	4.66%
4.	Microsoft Corporation	4.56%
5.	Adobe Systems, Inc	3.90%

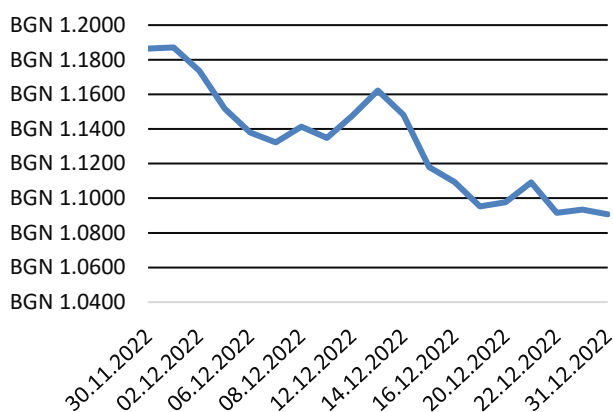
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



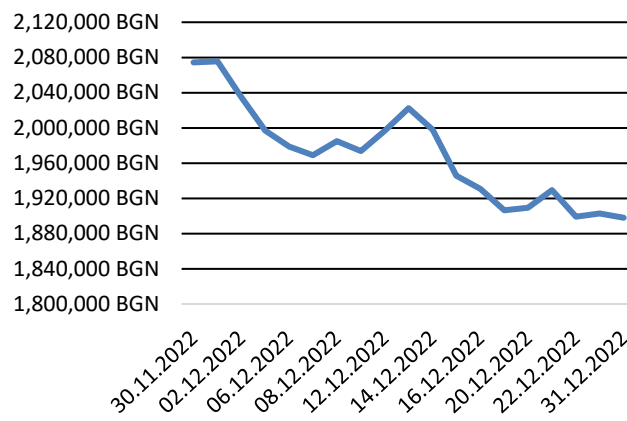
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



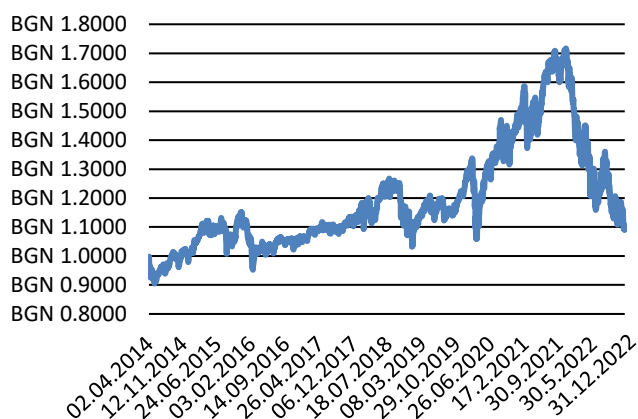
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



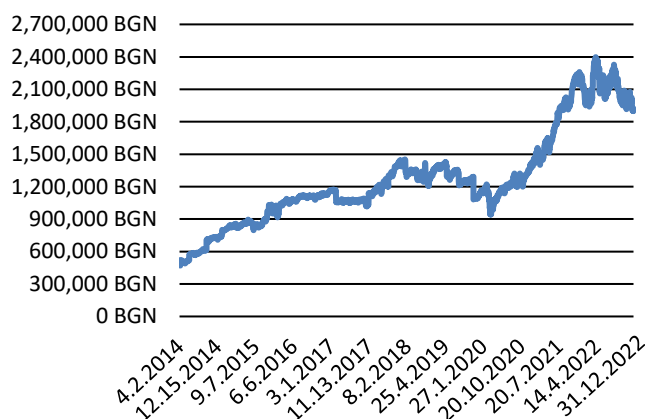
Графика 2: НСА за месец декември



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



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



Графика 5: Представяне на Компас Глобал Трендс по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	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%	-2.37%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	254 827.43
НСА на един дял:	0.8248
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2022 година:	-25.04%
Доходност за 2021 година:	9.96%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.:	-4.20%
Стандартно отклонение към 31.12.:	17.84%

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 обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	1.50%**
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8248 EUR, което е ръст от -4.83% за месеца и -25.04% спрямо началото на годината.

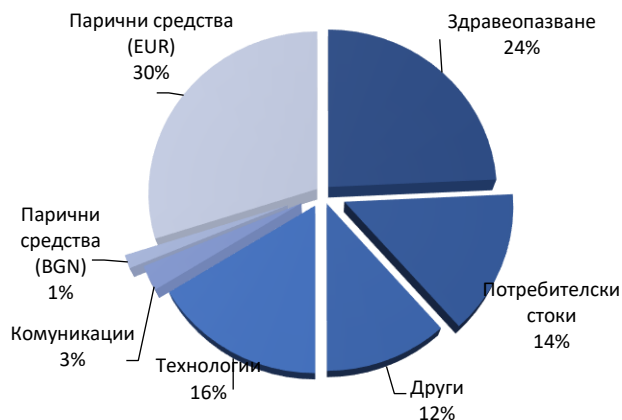
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (9.49% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (6.91% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding (6.36% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.06% от активите)**, френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (4.80% от активите)**.

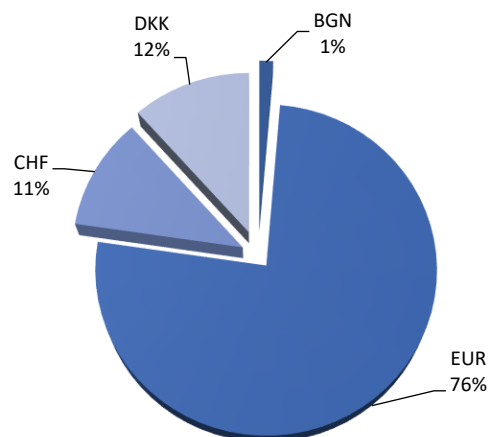
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Novo Nordisk	9.49%
2.	ASML Holding	6.91%
3.	Roche Holding AG	6.36%
4.	Adyen NV	6.06%
5.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	4.80%

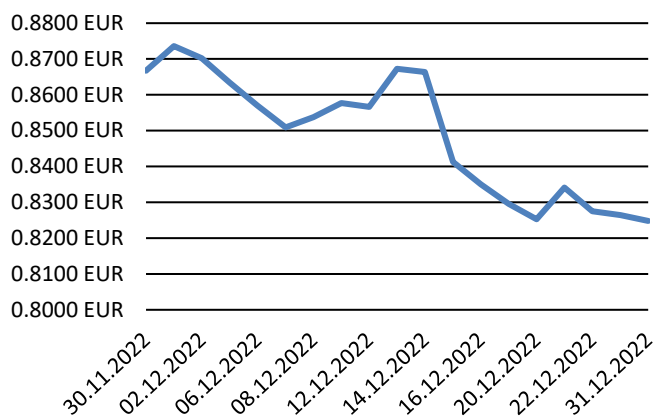
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



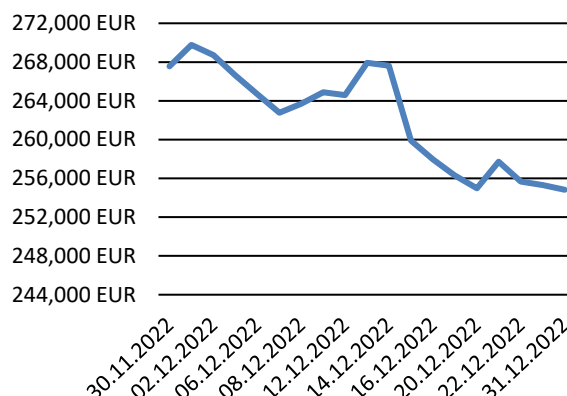
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



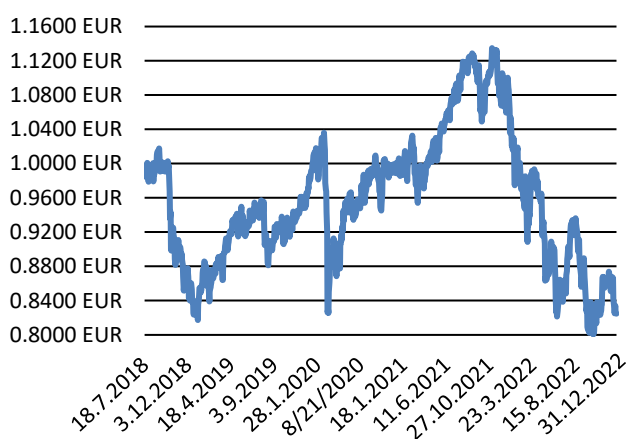
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



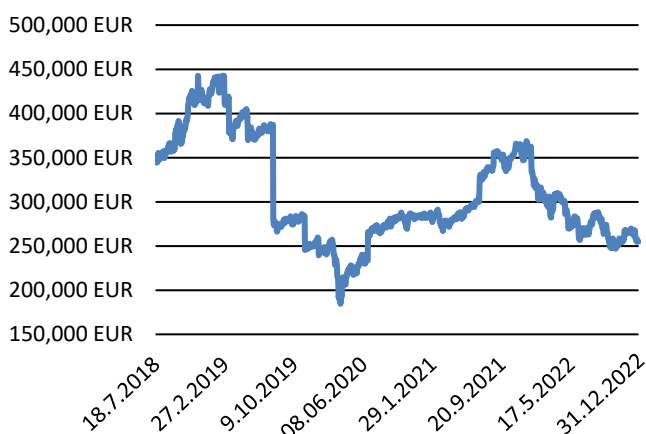
Графика 2: НСА за месец декември



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 декември 2022 г



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 декември 2022 г



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%	-1.78%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	-1.00%
Април		4.40%	4.45%	3.37%	-4.43%
Май		-1.85%	7.08%	2.28%	-3.57%
Юни		2.21%	-1.28%	2.38%	-5.97%
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%	9.69%
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	-6.17%
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	-6.86%
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	2.85%
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	4.01%
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	-4.83%
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-25.04%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.12.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	666 339.63
НСА на един дял:	0.8972
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2022 година:	-12.84%
Доходност за 2021 година:	1.52%
Доходност за 2020 година:	4.72%
Доходност за 2019 година:	14.51%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.:	-2.32%
Стандартно отклонение към 31.12.:	8.99%

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	17.07.2018
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	до 1.00%*
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	0.50% **
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8972 BGN, което е спад от -3.73% за месеца и -12.84% спрямо началото на годината.

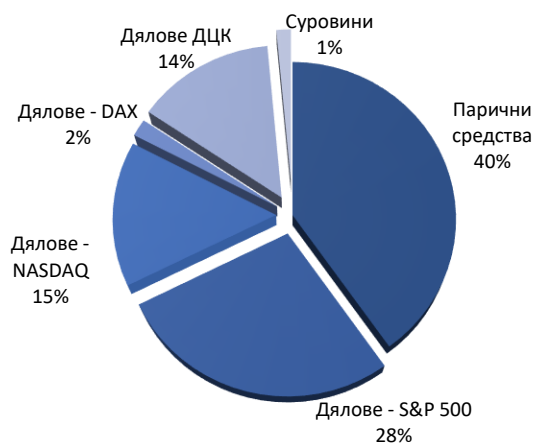
ТОП ПОЗИЦИИ

Инвестициите в портфейлът на ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ към края на изминалия месец са разпределени, както следва: борсово търгувани фондове, репликиращи широкия щатски индекс S&P 500 – **27.64% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **14.81% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.79% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **13.96% от активите**.

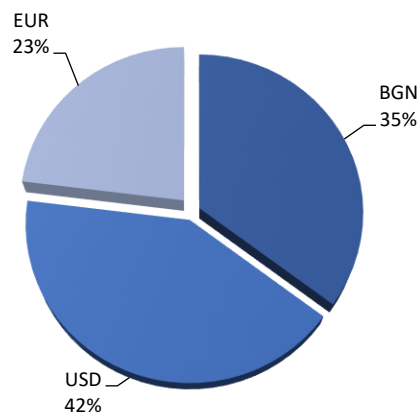
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.17%
2.	iShares Core S&P ETF	7.93%
3.	SPDR S&P 500	7.89%
4.	Invesco QQQ Trust Series 1	7.54%
5.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	7.27%

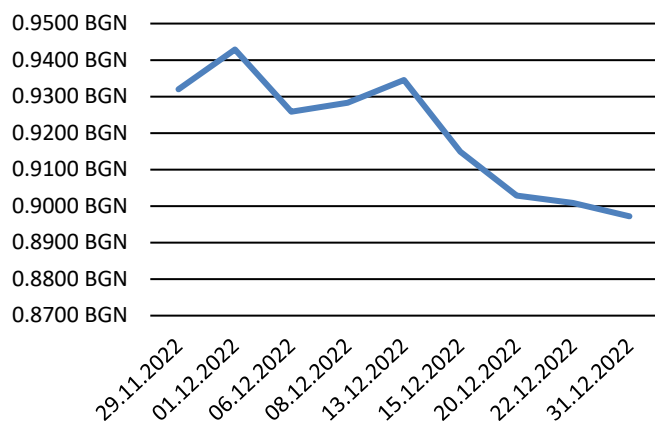
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



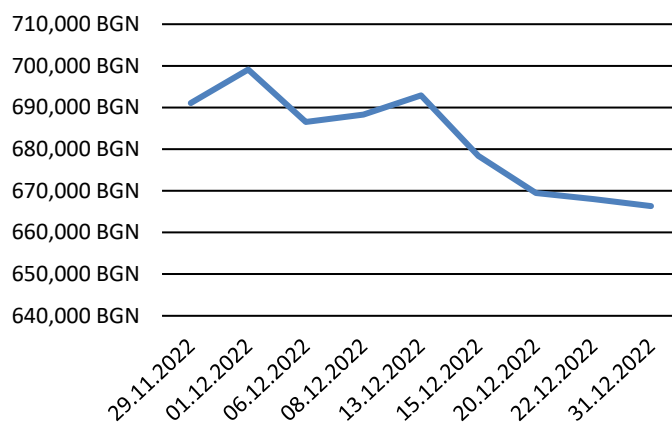
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ДЕКЕМВРИ



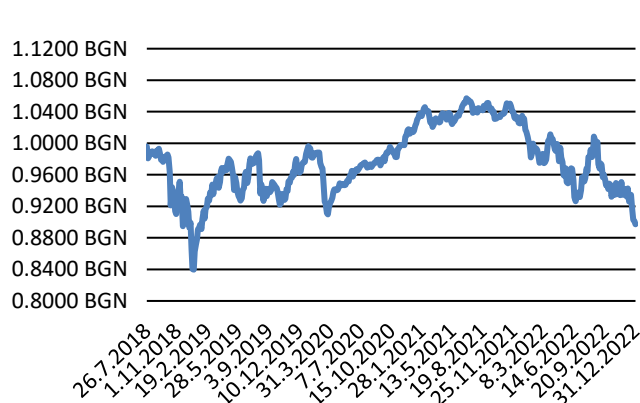
Графика 1: НСА за един дял за месец декември



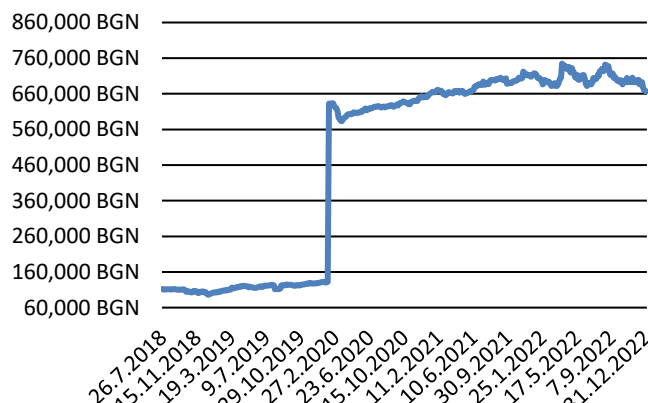
Графика 2: НСА за месец декември



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 31 декември 2022г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 декември 2022г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%

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, 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.

Информация за разходите:

**Това е максималната сума, която може да бъде удържана от вашите средства преди тяхното инвестиране, съответно преди да бъдат платени приходите от инвестицията. Посочените такси са включени в обявените цени за покупка или обратно изкупуване на дяловете. Инвеститорият може да научи актуалните такси от своя финансов консултант.*

*** Таксите се използват за покриване на разходи за управлението на фонда, включително разходите за маркетинг и предлагане на дяловете. Тези разходи водят до намаляване на потенциала за растеж на инвестицията, тъй като биха могли да окажат въздействие върху доходността. В текущи разходи се включват възнаграждение на управляващото дружество, банката-депозитар, такси на Централен Депозитар АД, Комисия за финансов надзор (КФН) и др.*

Рискове. Освен ползи инвестицията в дялове на договорни фондове носи и определени рискове, като:

- 1) **пазарен риск** със следните компоненти: а) лихвен риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията поради изменение на нивото на лихвените проценти б) валутен риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията, деноминирани във валута, различна от лев и евро в) ценови риск, свързан с намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на пазарните цени;
 - 2) **кредитен риск** – свързан с намаляване на стойността на позицията при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;
 - 3) **операционен риск** – от грешки или несъвършенства в системата на организация;
 - 4) **ликвиден риск** – при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия;
 - 5) **риск от концентрация** – при неправилна диверсификация на експозиции към групи свързани клиенти, от един и същ икономически отрасъл, географска област и др.
 - б) **позиционен риск**, свързан с промяната на цената на даден инструмент в резултат на фактори, свързани с емитента или в случай на деривативен инструмент - свързан с емитента на базовия инструмент;
- Допълнителна информация за рисковете се съдържа в Проспекта на съответния фонд, който е достъпен на интернет адрес: www.compass-invest.eu.