



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След значителните спадове през миналата година глобалните финансови пазари започнаха 2023 със силен ръст. Широкият щатски индекс S&P 500 се повиши с 6.2% през януари, технологичният NASDAQ с 10.7%, а германският DAX отчете ръст от 8.7%. Успокояването на инфлацията създаде очаквания за намаляване на темпа на покачване на лихвите от централните банки. На този фон щатският долар понижи стойността си спрямо еврото, а златото се повиши с 5.7% спрямо началото на годината.

Данните за бизнес проучванията в САЩ отчетоха отслабване през изминалия месец, но пазарът на труда остава стабилен. Бизнес проучванията на производствения сектор (ISM index) продължиха постепенно низходящия си тренд от последните няколко месеца. Проучванията на сектора с услугите обаче бележи рязък спад през декември, достигайки най-ниски нива от май 2020. БВП за последното тримесечие се повиши с 2.9% на годишна база, което е малко над очакванията. Безработицата спадна до рекордни ниски нива от 3.5% при коефициент на участие в работната сила все още под нивата от преди пандемията. Основният двигател на оптимизма на инвеститорите: инфлацията в САЩ, продължи да понижава ръста си, достигайки 6.5% през декември спрямо 7.1% през предходния месец.

В Еврозоната БВП, макар да отслабва, остана на позитивна територия с ръст от 0.1% през последното тримесечие на 2022. След няколко месеца на спадове бизнес проучванията се подобриха и при услугите, и при производството. Инфлацията, подобно на САЩ, отслаби ръста си до 8.9% спрямо 9.2% през предходния месец.

Ключов въпрос в началото на годината се очертава доколко корекцията от 2022 е довела до атрактивни нива за покупки.

От една страна, компаниите с най-голям спад през изминалата година отчетоха най-голям ръст през януари. От друга страна, допълнителен спад в корпоративните печалби през годината несъмнено ще се отрази негативно на оценките. Макар да наблюдаваме знаци за оптимизъм, рисковете, свързани с инфлацията, потенциална рецесия и политиките на водещите централни банки, са все още налице. Позиционирайки се за първото тримесечие на 2023, диверсификацията между класове активи, сектори и стратегии, заедно с прецизната селекция на конкретни инструменти продължават да са ключов елемент в изграждането на инвестиционните портфейли.

Преглед на пазара за януари

Индекси	31 януари	от началото на годината
Компас Глобъл	8.88%	8.88%
Трендс		
S&P 500	6.18%	6.18%
Dow	2.83%	2.83%
NASDAQ	10.68%	10.68%
CSI 300	7.37%	7.37%
FTSE	4.29%	4.29%
SOFIX	2.23%	2.23%
Индекси - Европа	31 януари	от началото на годината
Компас Евроселект	5.71%	5.71%
DAX	8.65%	8.65%
Euro Stoxx	6.67%	6.67%
CAC 40	9.40%	9.40%
Компас Фъндс Селект-21	2.60%	2.60%
Лихвени равнища	31 януари	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.51%	-36.90
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.69%	28.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.28%	-28.45
Пазарен сентимент	31 януари	
Bull-Bear %	28.4 – 36.7	
Put-Call	0.92	
Vix	19.4	
Суровини	31 януари	от началото на годината
Злато	\$1 927	5.67%
Суров петрол (WTI)	\$79.15	4.10%
Основни валути	31 януари	от началото на годината
EUR/USD	1.50%	1.50%
USD/BGN	-1.30%	-1.30%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.1.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 071 619.20
НСА на един дял:	1.1875
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 1.1875 лв., което е ръст от 8.88% за месеца и 8.88% спрямо началото на годината.

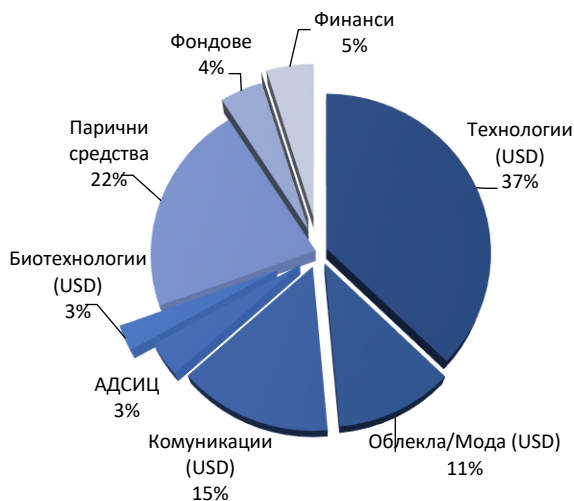
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.67% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.80% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.66% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.24% от активите)**, и компанията с фокус върху онлайн търговията **Amazon Com Inc. (3.94% от активите)**.

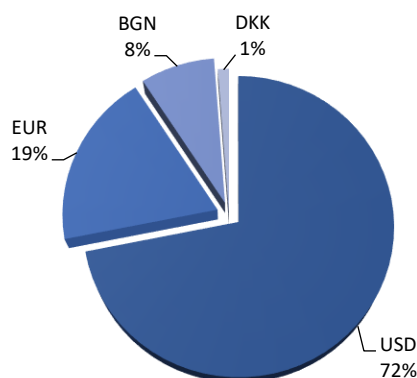
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.67%
2.	Visa Inc. – Class A Shares	4.80%
3.	Apple Computer, Inc	4.66%
4.	Microsoft Corporation	4.24%
5.	Amazon Com Inc.	3.94%

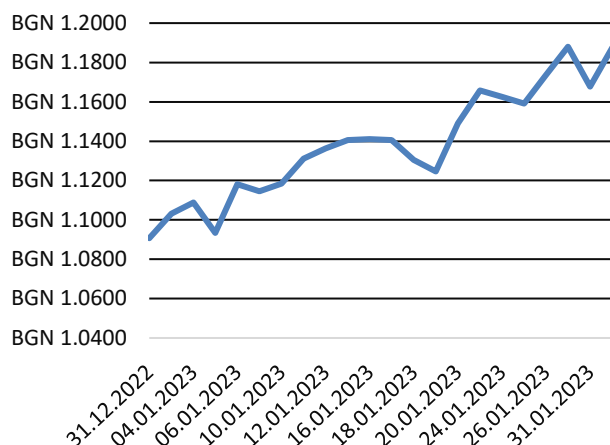
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



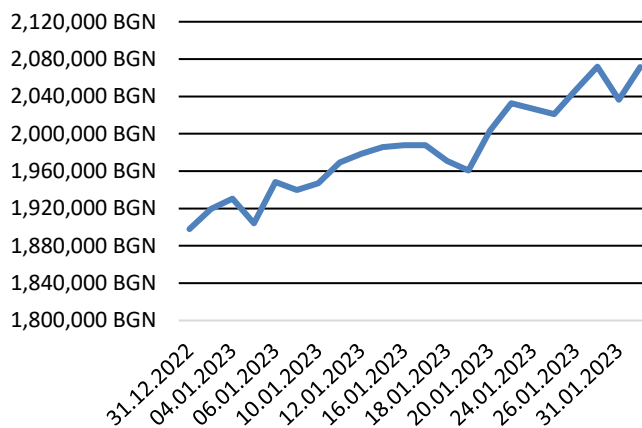
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



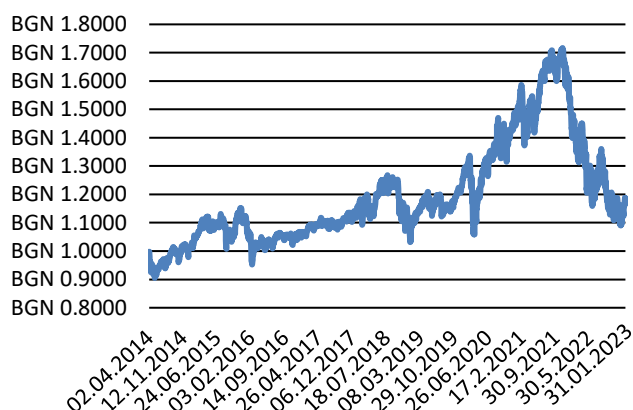
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



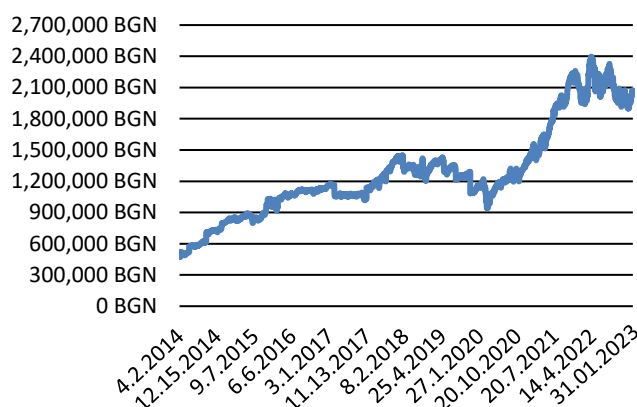
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от
1 април 2014 г. до 31 януари 2023 г.



Графика 4: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 януари 2023 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	2023
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%
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%	8.88%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.1.2023 г.

Настояща информация за фонда	
НСА общо:	269 588.03
НСА на един дял:	0.8719
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.:	-2.97%
Стандартно отклонение към 31.12.:	17.45%

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

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8719 EUR, което е ръст от 5.71% за месеца и 5.71% спрямо началото на годината.

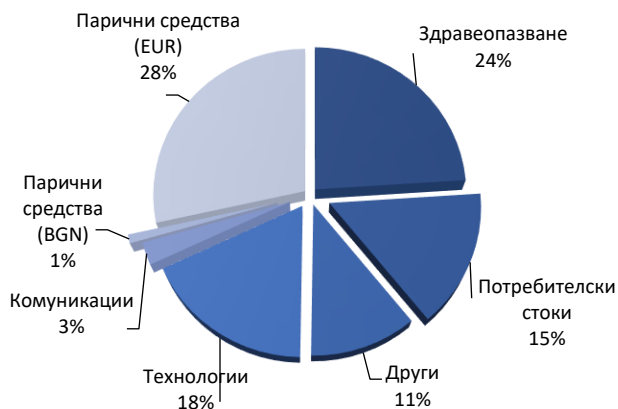
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (9.01% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (7.81% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.12% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding (5.79% от активите)**, френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.33% от активите)**.

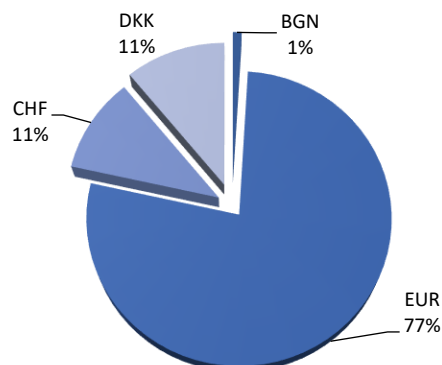
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Novo Nordisk	9.01%
2.	ASML Holding	7.81%
3.	Adyen NV	6.12%
4.	Roche Holding AG	5.79%
5.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.33%

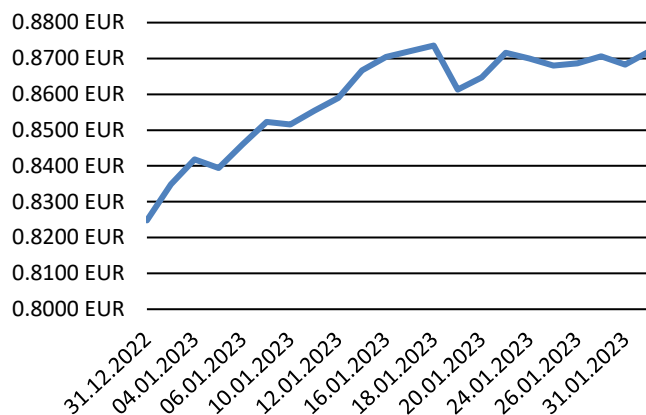
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



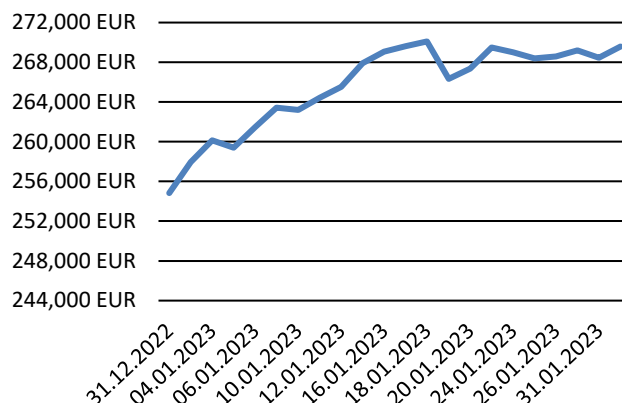
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



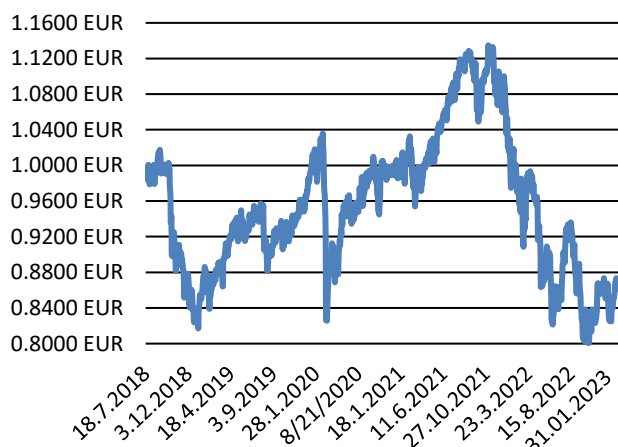
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



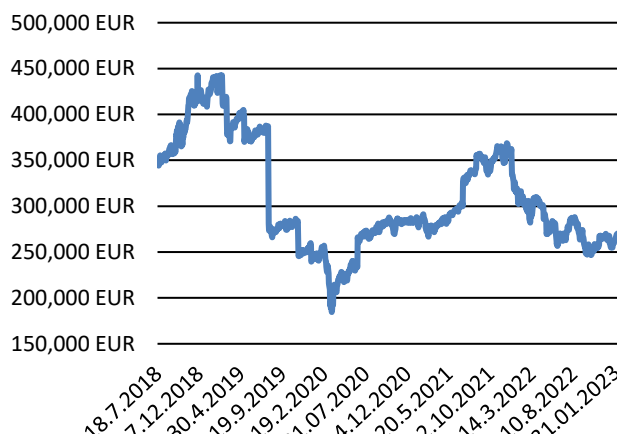
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода
от 16 юли 2018 г. до 31 януари 2023 г



Графика 4: НСА за периода от
16 юли 2018 г. до 31 януари 2023 г



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%	5.71%
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%	5.71%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.1.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	683 640.07
НСА на един дял:	0.9205
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 0.9205 BGN, което е ръст от 2.60% за месеца и 2.60% спрямо началото на годината.

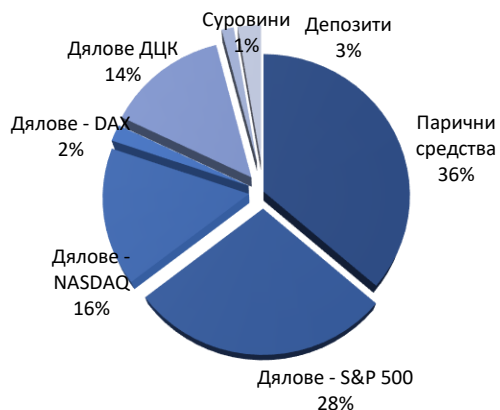
ТОП ПОЗИЦИИ

Инвестициите в портфейла 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 – **28.13% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **15.74% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.90% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **13.83% от активите**.

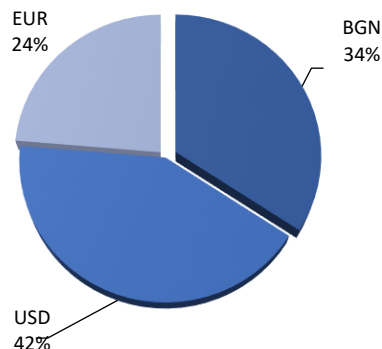
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.29%
2.	iShares Core S&P ETF	8.08%
3.	SPDR S&P 500	8.05%
4.	Invesco QQQ Trust Series 1	8.01%
5.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	7.73%

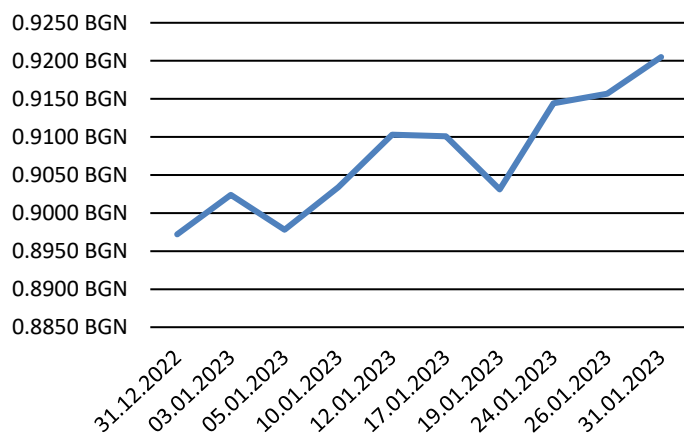
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



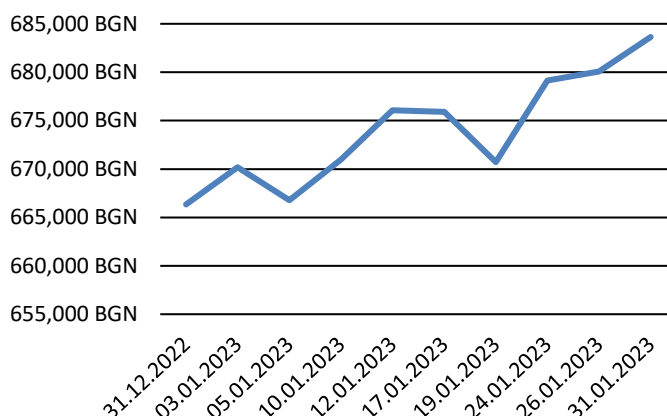
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЯНУАРИ



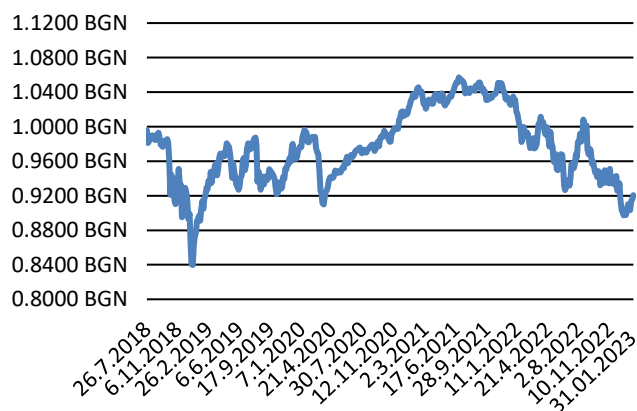
Графика 1: НСА за един дял за месец януари



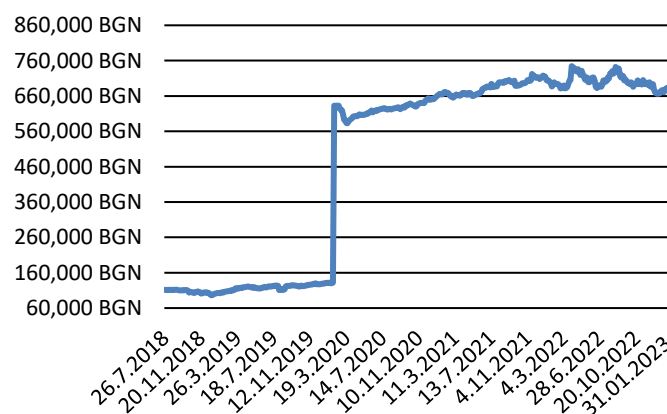
Графика 2: НСА за месец януари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 31 януари 2023г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 януари 2023г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%
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%	2.60%

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. Инвеститорът 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.
 - 6) **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.