



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Оптимизмът на финансовите пазари продължи през ноември, което смекчи значителните спадове от началото на годината. Надеждата за забавяне покачването на лихвите от страна на водещите централни банки е причината за възходящото движение през месеца. Заедно с покачването на акциите, лихвите по облигациите на развитите държави се понижиха през месеца (цените на облигациите съответно се покачват), отразявайки очакванията за по-слаб ръст на основните лихвени нива. Щатският долар отслаби стойността си спрямо останалите основни валути, а петролът се понижи до нива под 85 щ. долара за барел.

В началото на ноември Федералният резерв на САЩ обяви очакваното покачване на основния лихвен процент с 75 б.т. По-късно през месеца стана ясно, че инфлацията в САЩ за октомври е по-ниска от очакванията и по-ниска спрямо септември. Първите сигнали за успокояване на инфлацията създадоха очаквания, че ФЕД ще продължи вдигането на лихвите, но с по-бавни темпове – с 50 б.т. вместо с 75 б.т. Оптимистични бяха данните и в Европа, където също ръстът на индекса на потребителските цени беше по-нисък спрямо очакваното и за първи път по-слаб от предходния месец. Въпреки все още високата инфлация, данните за растежа на БВП на Германия са положителни и отбелязват 0.2% ръст спрямо предходното тримесечие.

В Азия пазарите на акции също отчетоха ръст през ноември на фона на протести в Китай. Докато данните за индустриалното производство, които излязоха за октомври, отчетоха забавяне основно заради автомобилния сектор. Имотният сектор продължава спадите, а индексът на мениджърски поръчки беше по-нисък от очакванията.

От началото на годината наблюдавахме големи спадове и при високите лихвени нива и съпътстващия ги риск за рецесия. Корекции надолу са вече видими при прогнозите за корпоративните печалби, а обикновено пазарите изпреварват икономическите данни и намират дъно преди реалната икономика. На фона на повишените макроикономически и геополитически рискове, динамиката на цените на енергийните ресурси и действията на централните банки ще продължат да бъдат ключови за инвеститорите в краткосрочен план. Съответно диверсификацията между класове активи, сектори и стратегии се очертава като ключов елемент на инвестирането, а волатилността все повече изглежда като възможност отколкото заплахата.

Преглед на пазара за ноември

Индекси	30 ноември	от началото на годината
Компас Глобъл	1.28%	-26.19%
Трендс		
S&P 500	5.38%	-14.39%
Dow	5.67%	-4.81%
NASDAQ	4.37%	-26.70%
CSI 300	9.81%	-22.01%
FTSE	6.74%	2.55%
SOFIX	2.36%	-5.07%
Индекси - Европа	30 ноември	от началото на годината
Компас Евроселект	4.01%	-21.23%
DAX	8.63%	-9.37%
Euro Stoxx	6.75%	-9.79%
CAC 40	7.53%	-5.79%
Компас Фъндс Селект-21	-0.36%	-9.46%
Лихвени равнища	30 ноември	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.61%	209.90
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.36%	431.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	1.94%	212.30
Пазарен sentiment	30 ноември	
Bull-Bear %	24.5 – 40.4	
Put-Call	1.27	
Vix	20.58	
Суровини	30 ноември	от началото на годината
Злато	\$1 773	-3.14%
Суров петрол (WTI)	\$81.05	6.60%
Основни валути	30 ноември	от началото на годината
EUR/USD	5.28%	-21.53%
USD/BGN	-5.01%	9.09%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.11.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 076 683.42
НСА на един дял:	1.1865
Доходност и стандартно отклонение	
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 30.09.:	1.66%
Стандартно отклонение към 30.09.:	20.74%

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:	няма
Такса за постигнати резултати:	20%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

ПРЕДСТАВЯНЕ

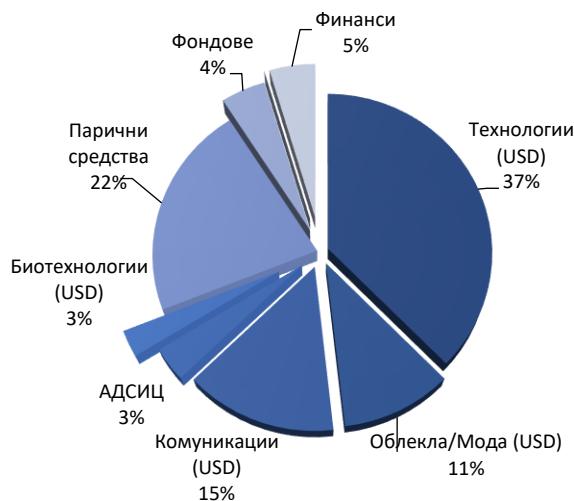
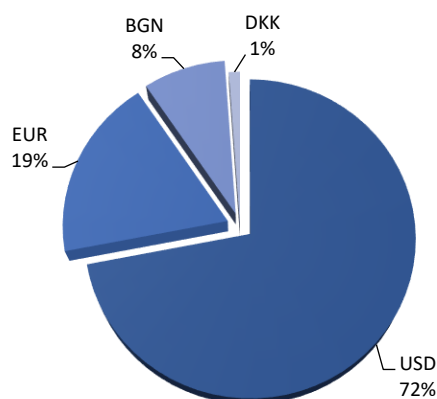
ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.1865 лв., което е ръст от 1.28% за месеца и -26.19% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

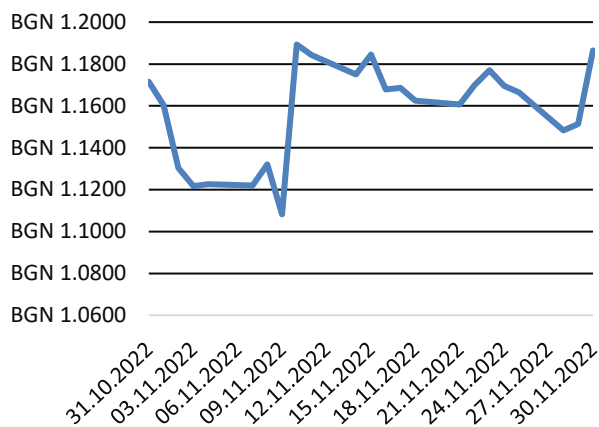
Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (6.05% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (5.00% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.73% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.56% от активите)**, компанията за онлайн продажби **Amazon Com Inc. (3.84% от активите)**.

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

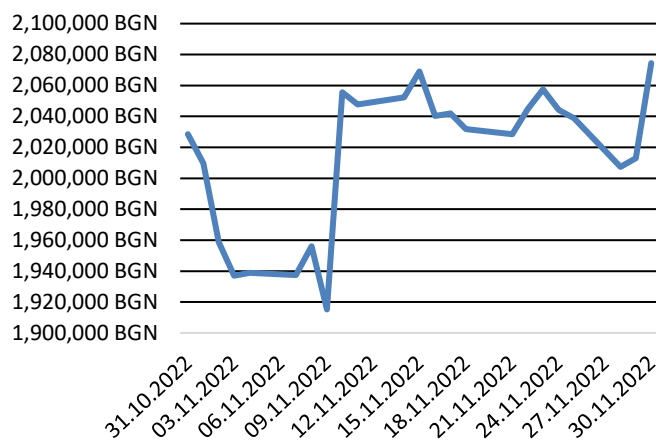
1.	Alphabet Inc ORD REG	6.05%
2.	Apple Computer, Inc	5.00%
3.	Visa Inc. – Class A Shares	4.73%
4.	Microsoft Corporation	4.56%
5.	Amazon Com Inc	3.84%

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ**ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ**

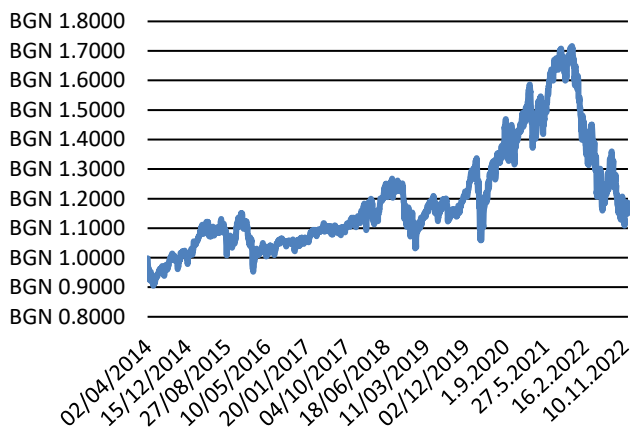
Графика 1: НСА за един дял за месец ноември



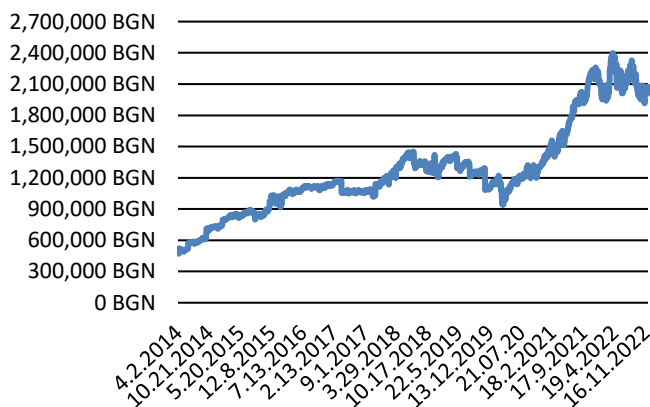
Графика 2: НСА за месец ноември



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



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 ноември 2022 г.



Графика 5: Представяне на Kompas Глобъл 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%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-26.19%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.11.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	267 563.13
НСА на един дял:	0.8667
Доходност и стандартно отклонение	
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 30.09.:	-4.88%
Стандартно отклонение към 30.09.:	17.88%

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):	1.00%**
Такса за постигнати резултати:	15.00%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8667 EUR, което е ръст от 4.01% за месеца и -21.23% спрямо началото на годината.

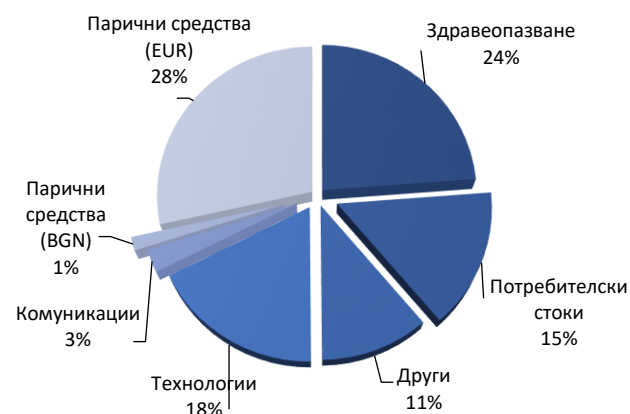
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (8.52% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (7.33% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.56% от активите)** и френските компании, производители на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (4.95% от активите)** и **Kering (4.87% от активите)**.

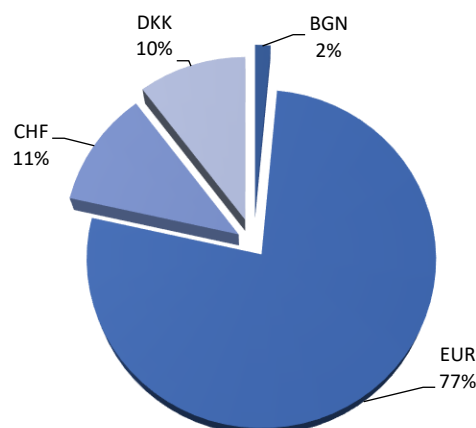
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Novo Nordisk	8.52%
2.	ASML Holding	7.33%
3.	Adyen NV	6.56%
4.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	4.95%
5.	Kering	4.87%

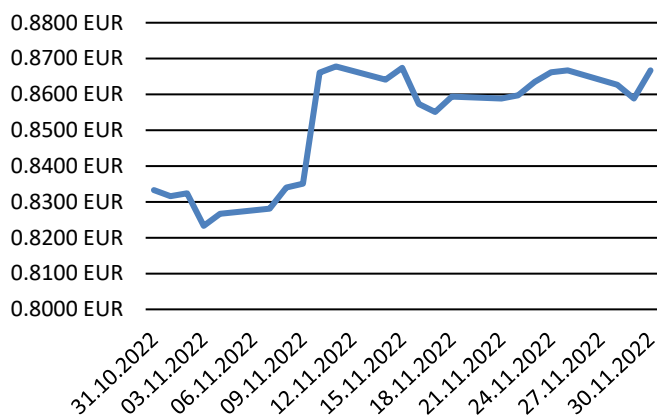
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



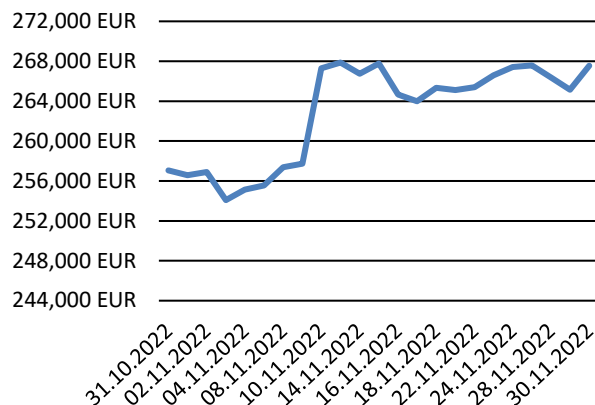
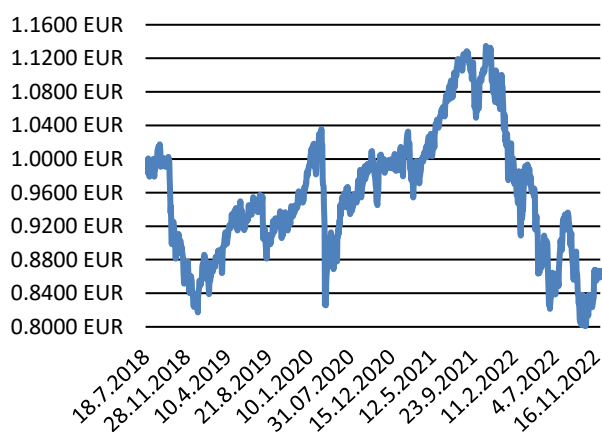
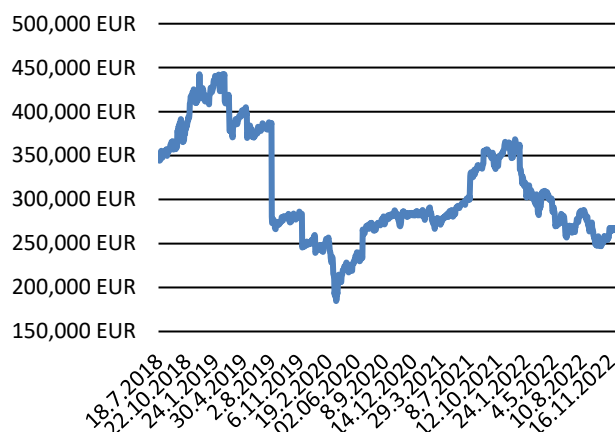
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



Графика 1: НСА за един дял за месец ноември



Графика 2: НСА за месец ноември

Графика 3: НСА за един дял за периода
от 16 юли 2018 г. до 30 ноември 2022 гГрафика 4: НСА за периода от
16 юли 2018 г. до 30 ноември 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%	
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-21.23%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.11.2022 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	691 033.96
НСА на един дял:	0.9320
Доходност и стандартно отклонение	
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 30.09.:	-1.41%
Стандартно отклонение към 30.09.:	8.52%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

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% **
Такса за постигнати резултати):	няма
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9320 BGN, което е спад от -0.36% за месеца и -9.46% спрямо началото на годината.

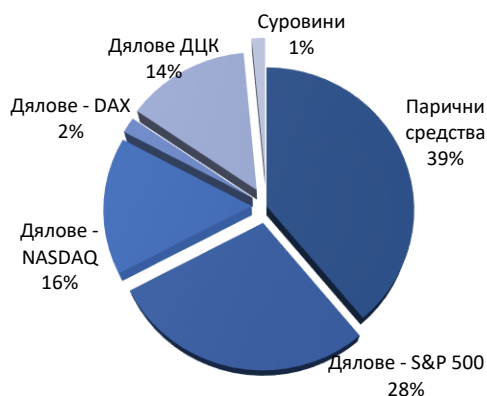
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **28.31% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **15.54% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.78% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **13.92% от активите**.

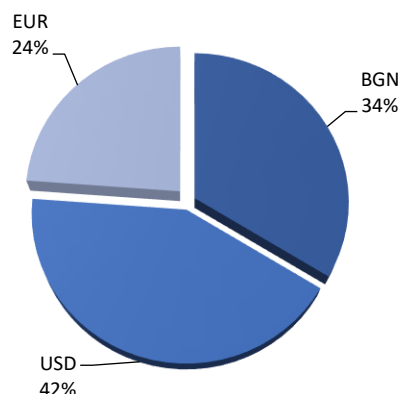
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.35%
2.	IShares Core S&P ETF	8.13%
3.	SPDR S&P 500	8.09%
4.	Invesco QQQ Trust Series 1	7.89%
5.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	7.65%

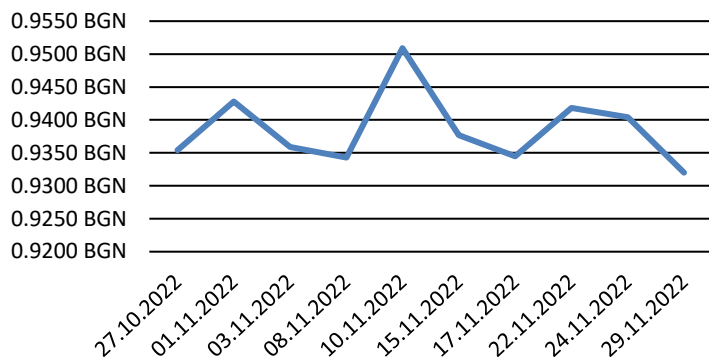
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



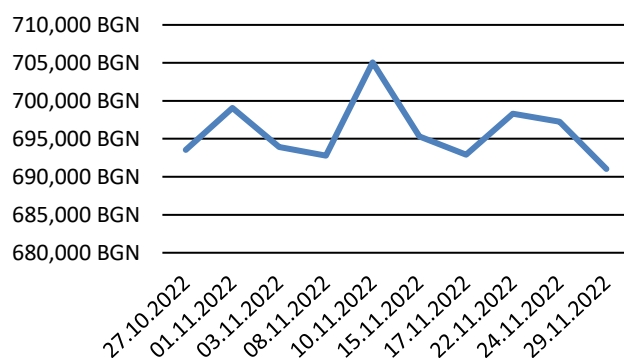
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ НОЕМВРИ



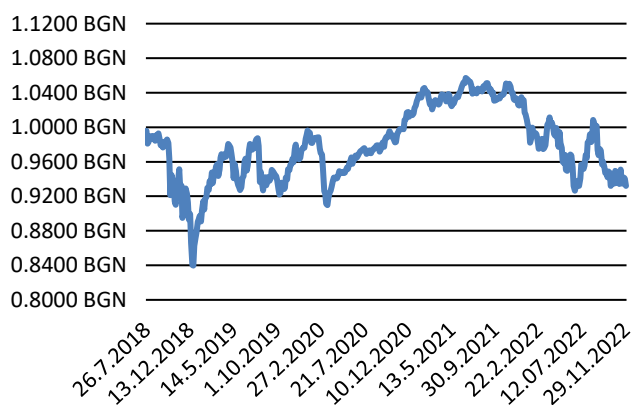
Графика 1: НСА за един дял за месец ноември



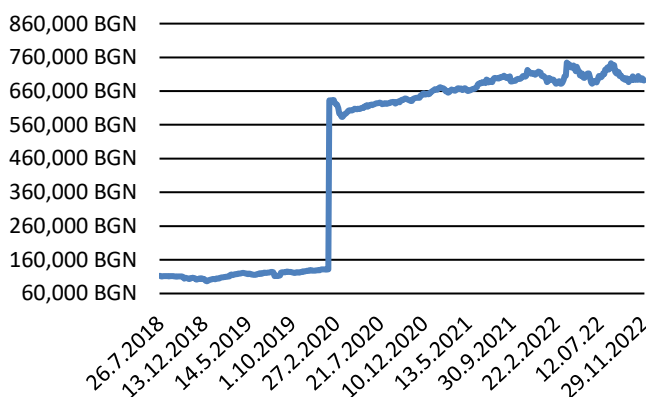
Графика 2: НСА за месец ноември



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 30 ноември 2022г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 30 ноември 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%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-9.46%

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.