



# COMPASS

## INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

София, ул. Алабин 36

02/42 19 518, 02/42 19 517

office@compass-invest.eu

### ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Облигациите и акциите се понижиха едновременно през октомври в следствие на ръста в доходността на облигациите, а повишената геополитическа несигурност натежа върху пазарните нагласи. Други фактори, които допринесоха за слабото представяне през месеца, както на акциите, така и на облигациите, са очакванията на пазарните участници, че лихвените проценти на централните банки ще се запазят високи за по-дълго, както разразилия се конфликт между Израел и Хамас.

Основните пазарни индекси, следващи представянето на акциите се понижиха през месеца, отразявайки нарастващата макро и геополитическа несигурност. В САЩ индексите S&P500 и Nasdaq се понижиха съответно с 2.20% и 3.68%, въпреки позитивните макро данни за икономическия растеж и заетостта. Въпреки последните понижения индексите остават на положителна територия от началото на годината, като основен принос за това имат така наречените "Magnificent 7" акции, а именно: Nvidia, Alphabet, Microsoft, Amazon, Apple, Meta и Tesla. Изключвайки изброените компании от индексите S&P 500 и Nasdaq, последните биха реализирали спадове от началото на годината. Индексът следващ представянето на компаниите в Европа - Euro Stoxx се понижи с 3.68%, отразявайки влошаващия се потребителски и бизнес sentiment в региона. Облигациите записаха пореден месец на спад, понижавайки се с 1.2% през месеца. В САЩ това представлява шести пореден месец на ръст в доходността на облигациите.

На заседанията си през октомври Европейската Централна Банка и Федералния Резерв в САЩ не предприеха повишения на основния си лихвен процент. За ФЕД това е второ поредно заседание, на което лихвените проценти остават непроменени, докато за ЕЦБ това беше първа пауза след 10 поредни повишения. Въпреки все по-осезаемата макроикономическа дивергенция между двата региона, пазарните участници не предвиждат скорошни понижения в лихвените проценти, напротив, очакванията са те да останат високи за по-дълго време.

Началото на войната в близкия изток създава допълнителни рискове за глобалната икономика, най-вече посредством цените на енергийните ресурси. На фона на геополитическите и рисковете произтичащи от макросредата, очакванията към компаниите и техните резултати до края на годината не изглеждат оптимистични.

Рестриктивните монетарни политики на водещите централни банки се очаква да продължат поне до първото тримесечие на 2024. Това до голяма степен зависи от последващите макро данни. В подобна среда на пазарна и геополитическа несигурност диверсификацията между различните класове активи е крайно необходима при управлението на инвестиционните портфейли. Подходящата селекция от качествени бизнеси, способни да се приспособяват към динамичната среда, в която оперират са неизменна част от стратегията на Компас Инвест.

### Преглед на пазара

Индекси	за месец октомври	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>-0.98%</b>	<b>25.14%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	-2.20%	9.23%
Dow	-1.36%	-0.28%
NASDAQ	-2.78%	22.78%
CSI 300	-3.17%	-7.73%
FTSE	-3.76%	-1.74%
SOFIX	-1.16%	24.19%

Индекси - Европа	за месец октомври	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>-1.98%</b>	<b>-4.61%</b>
DAX	-3.75%	6.37%
Euro Stoxx	-3.68%	2.06%
CAC 40	-3.50%	6.36%
<b>Компас Фъндс</b>		
<b>Селект-21</b>	<b>-1.97%</b>	<b>5.00%</b>

Лихвени равнища	към 31 октомври	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.93%	104.70
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	5.49%	108.30
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.81%	24.45

Пазарен sentiment	към 31 октомври
Bull-Bear %	29.3% – 43.2%
Put-Call	1.09
Vix	18.14

Суровини	към 31 октомври	от началото на годината
Злато	\$1,984	8.77%
Суров петрол (WTI)	\$82.05	7.92%

Основни валути	към 31 октомври	от началото на годината
EUR/USD	0.06%	-1.18%
USD/BGN	-0.03%	1.23%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

## ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	2494354.89
НСА на един дял:	1.3649
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
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 30.09.:	3.43%
Стандартно отклонение към 31.10.:	15.12%

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 1.3649 лв., което е спад от -0.98% за месеца и ръст от 25.14% спрямо началото на годината.

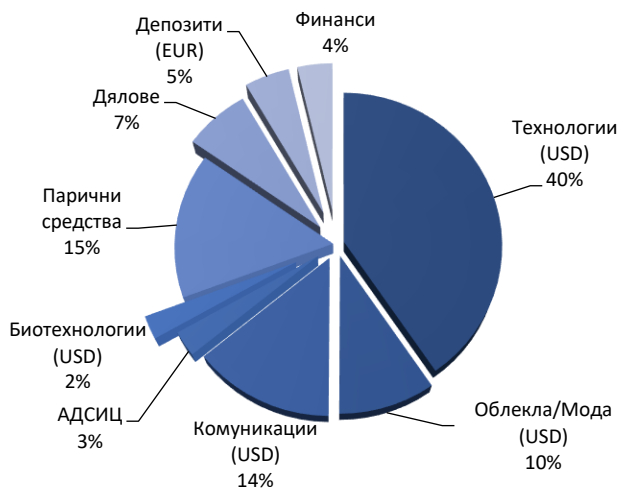
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (6.46% от активите)**, компанията с фокус върху социалните мрежи – **Meta Platforms Inc. (5.19% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.89% от активите)**, собственика на Photoshop **Adobe Systems Incorporated (4.68% от активите)**, и производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.66% от активите)**.

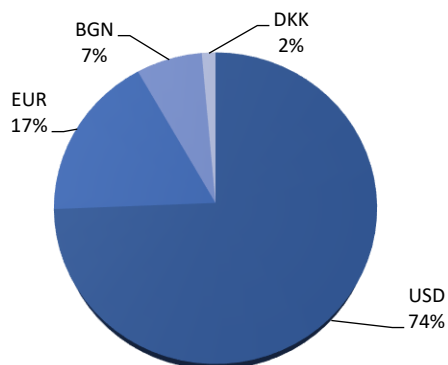
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	6.46%
2.	Meta Platforms, Inc.	5.19%
3.	MICROSOFT CORPORATION	4.89%
4.	Adobe Systems Incorporated	4.68%
5.	Apple Computer Inc.	4.66%

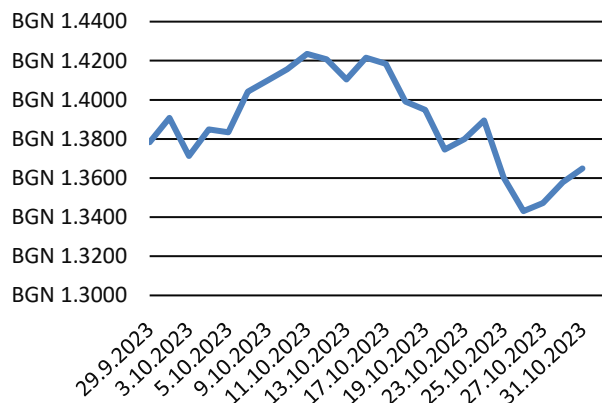
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



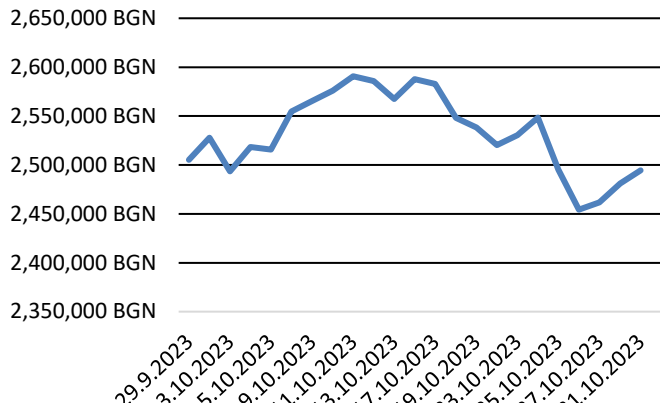
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



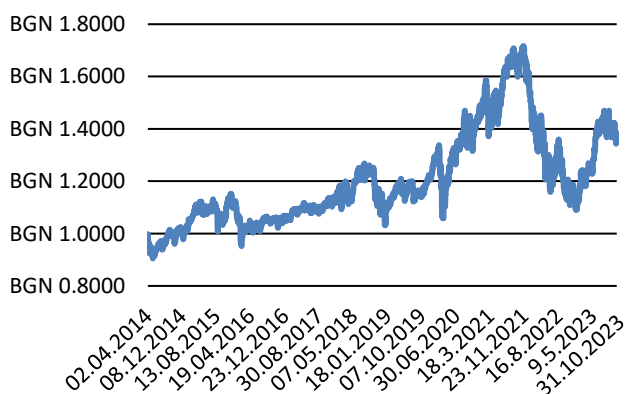
**Графика 1: НСА за един дял за месец октомври**



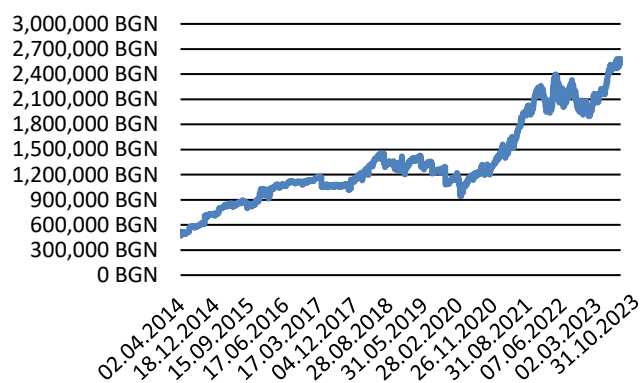
**Графика 2: НСА за месец октомври**



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



**Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 октомври 2023 г.**



**Графика 5: Представяне на Компас Глобъл 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%	0.49%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%	3.63%
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	-3.37%
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	-0.98%
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%	
<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>-32.15%</b>	<b>25.14%</b>

## ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

### ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2023 г.

#### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>230735.18</b>
НСА на един дял:	<b>0.7868</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2022 година:	<b>-25.04%</b>
Доходност за 2021 година:	<b>9.96%</b>
Доходност за 2020 година:	<b>3.06%</b>
Доходност за 2019 година:	<b>16.5%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 30.09:	<b>-4.13%</b>
Стандартно отклонение към 31.10.:	<b>12.66%</b>

### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	<b>EUR</b>
Начало на публичното предлагане:	<b>16.07.2018</b>
Счетоводна година:	<b>01.01-31.12</b>
Такса за покупка (записване):	<b>до 1.50%*</b>
Такса за обратно изкупуване:	<b>няма</b>
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	<b>1.50%**</b>
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.7868 EUR, което е спад от -1.98% за месеца и спад от -4.61% спрямо началото на годината.

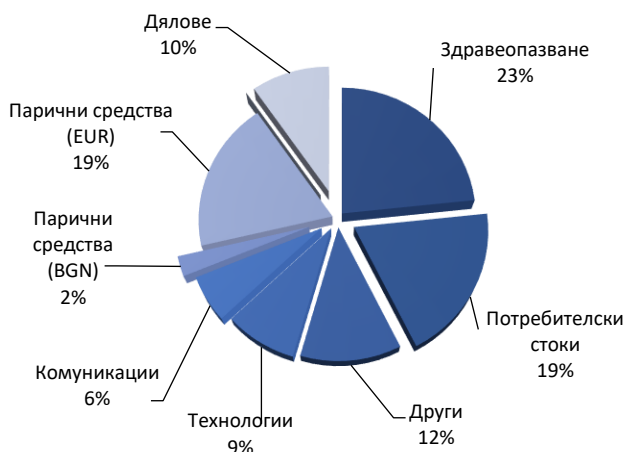
### ТОП ПОЗИЦИИ

Датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (9.89% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.56% от активите)**, шведската компания, създава едното от най-популярните музикални приложения **Spotify Technology SA (5.84% от активите)**, ирландската компания, предоставяща услуги за фармацевтичната индустрия **ICON PLC (5.27% от активите)**, и френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.25% от активите)**.

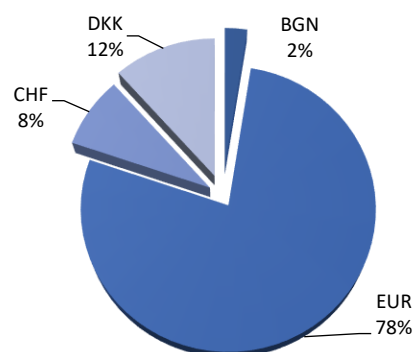
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	NOVO NORDISK	9.89%
2.	ASML HOLDING	8.56%
3.	Spotify Technology SA	5.84%
4.	ICON PLC	5.27%
5.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.25%

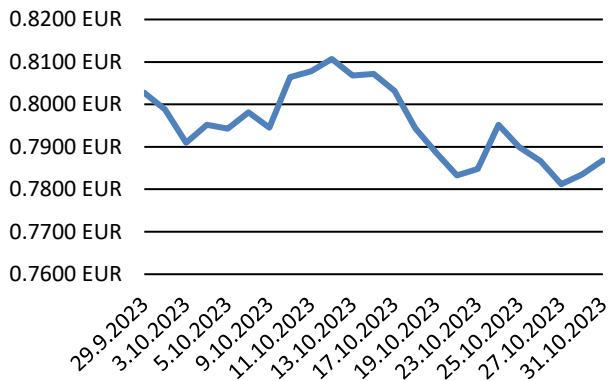
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



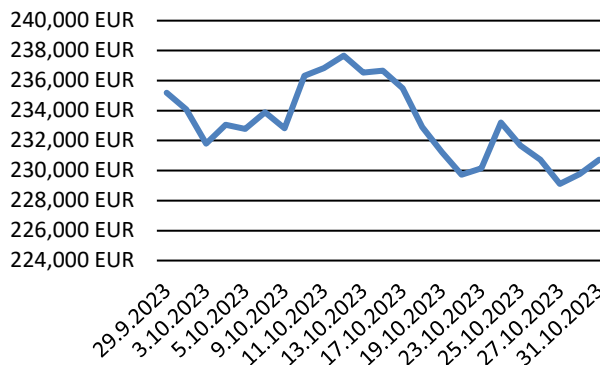
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



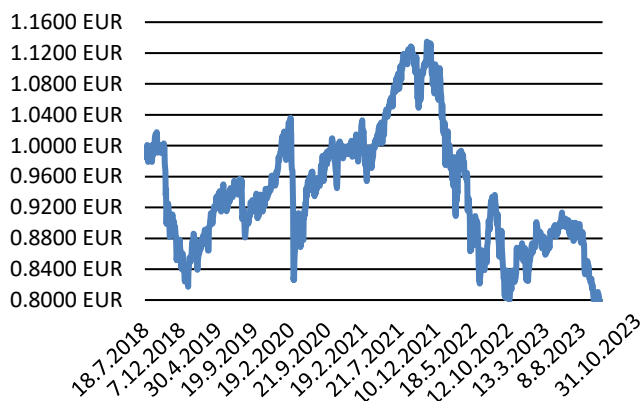
**Графика 1: НСА за един дял за месец октомври**



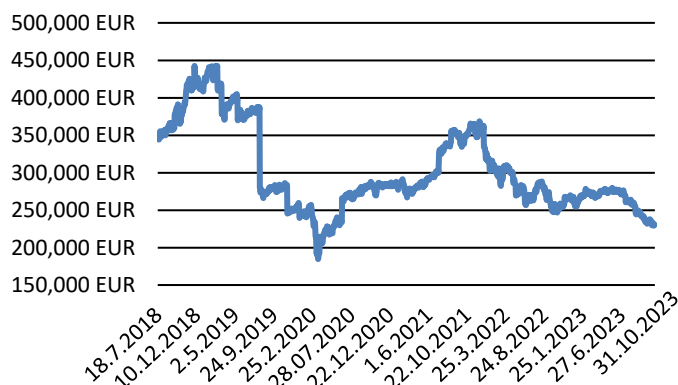
**Графика 2: НСА за месец октомври**



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



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



**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%	-0.30%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	-1.00%	2.37%
Април		4.40%	4.45%	3.37%	-4.43%	-0.01%
Май		-1.85%	7.08%	2.28%	-3.57%	0.71%
Юни		2.21%	-1.28%	2.38%	-5.97%	0.40%
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%	9.69%	-0.12%
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	-6.17%	-6.05%
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	-6.86%	-4.92%
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	2.85%	-1.98%
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	4.01%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	-4.83%	
Годишна доходност	<b>-16.65%</b>	<b>16.48%</b>	<b>3.06%</b>	<b>9.96%</b>	<b>-25.04%</b>	<b>-4.61%</b>

## ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>705768.52</b>
НСА на един дял:	<b>0.9421</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2022 година:	<b>-12.84%</b>
Доходност за 2021 година:	<b>1.52%</b>
Доходност за 2020 година:	<b>4.72%</b>
Доходност за 2019 година:	<b>14.51%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 30.09.:	<b>-0.76%</b>
Стандартно отклонение към 31.10.:	<b>7.02%</b>

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

## ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9421 BGN, което е спад от -1.97% за месеца и ръст от 5.00% спрямо началото на годината.

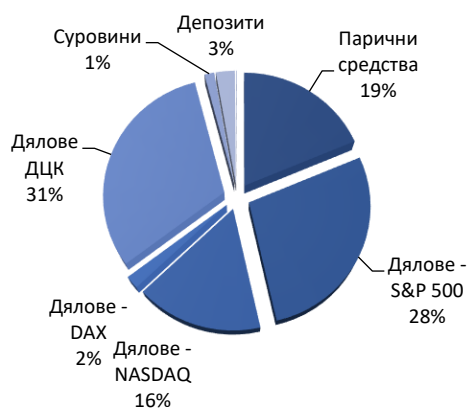
## ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **27.79% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **16.44% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.78% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **26.31% от активите**.

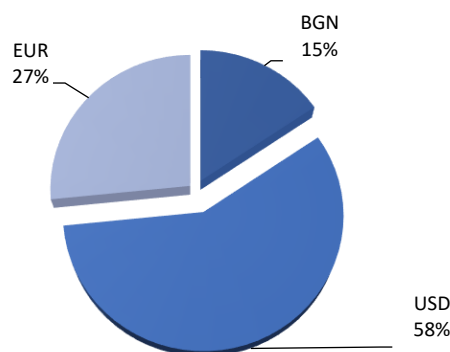
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trust Series 1	9.43%
2.	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	9.12%
3.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.54%
4.	ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	8.47%
5.	ISHARES Core S&P ETF	8.22%

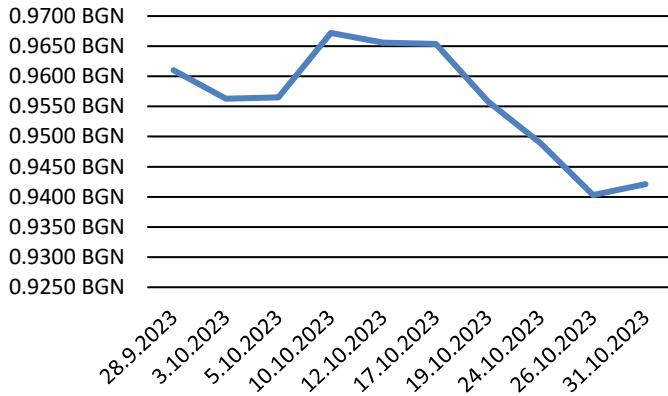
## СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



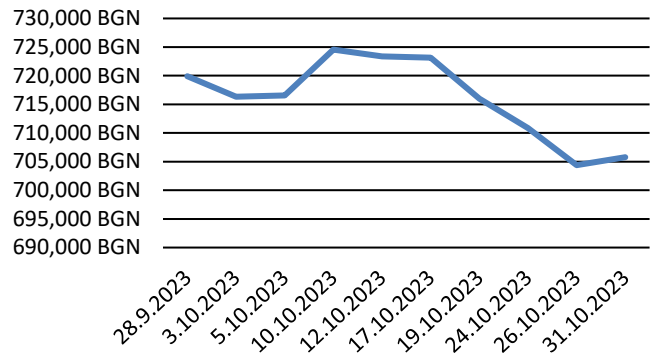
## ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



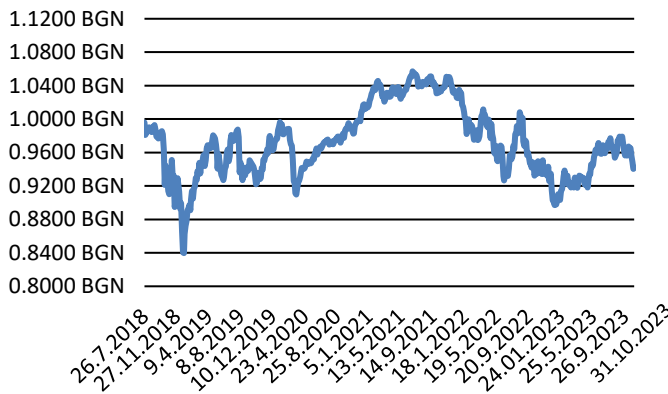
Графика 1: НСА за един дял за месец октомври



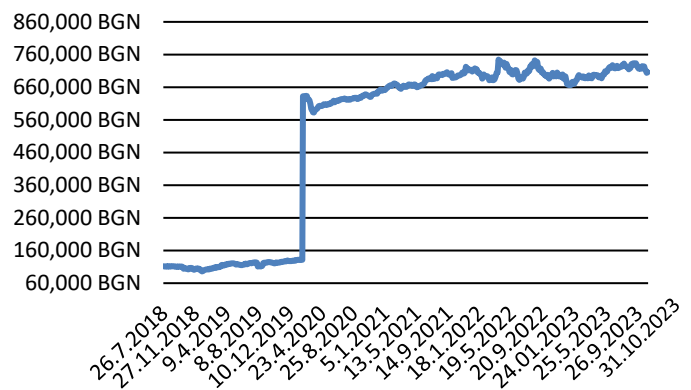
Графика 2: НСА за месец октомври



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



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



Графика 5: Представяне на Kompas 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%	0.10%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%	0.6%
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.87%
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	0.68%
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	-1.48%
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	-1.97%
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>-15.09%</b>	<b>14.51 %</b>	<b>4.72%</b>	<b>1.52%</b>	<b>-12.84%</b>	<b>5.00%</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 Основния информационен документ 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. Алабин № 36, ет. 4 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.
  - 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](http://www.compass-invest.eu).