



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Алабин 36

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Въпреки че беше наситен с геополитически събития, последният месец на второто тримесечие продължи позитивната динамика от май.

Юни започна с редица позитивни макроикономически данни, които показаха по-силен от очакваното пазар на труда и по-ниска от очакваното инфлация. Въпреки това, пазарът не реагира с прекомерен оптимизъм заради нарастващото геополитическо напрежение. Опасенията се оправдаха, когато към средата на месеца Израел започна своята атака срещу Иран. Целта ѝ беше да не позволи на Иран да изгради пълен ядрен потенциал. Пазарът реагира с рязко повишение на цената на петрола – от 66 до 75 долара за барел. Тази динамика беше подкрепена главно от факта, че Иран заплаши да блокира Ормузкия проток, откъдето минава една пета от всички потоци на нефт и газ.

В последната седмица на месеца, президентът на САЩ обяви, че Израел и Иран са постигнали споразумение да прекратят конфликта, който продължи общо 12 дни. Това вдъхна доверие на пазара и към края на юни основният бенчмарк S&P 500 се повиши с 4.96% от началото на месеца и 5.50% от началото на годината. В Европа индексите показаха отрицателна динамика за месеца поради по-слабите от очакваното макроикономически данни. Германският DAX спадна с 0.37% спрямо началото на месеца.

В САЩ на пазара за облигации месецът започна с това, че Федералният резерв запази прогнозата си за две понижения на основната лихва през 2025 г. Заедно с по-благоприятните данни за пазара на труда, това мотивира инвеститорите да се върнат към по-рискови активи, което доведе до повишение на доходността по 10-годишните американски облигации до 4.52%. След началото на конфликта обаче инвеститорите отново се насочиха към облигациите, което понижи доходностите, а спадът продължи до края на месеца. В Европа ЕЦБ продължи цикъла си на понижаване на лихвения процент на фона на по-слабата икономическа активност. Освен това Германия представи проектобюджет за 2025 г. и рамка за 2026 г., които предвиждат рекордни инвестиции през двете години, за да стимулират германската икономика. Доходността по германските 10-годишни облигации се покачи до 2.60 %.

Волатилността през юни още веднъж показва, че инвеститорите винаги трябва да са готови да реагират на нова пазарна информация и да поддържат балансиран портфейл, за да защитят своите спестявания.

Преглед на пазара

Индекси	за месец Юни	от началото на годината
Компас Глобъл	2.60%	-2.50%
Трендс		
S&P 500	4.96%	5.50%
Dow	4.32%	3.64%
NASDAQ	6.57%	5.48%
CSI 300	2.50%	0.03%
FTSE	-0.13%	7.19%
SOFIX	2.58%	14.84%
Индекси - Европа	за месец Юни	от началото на годината
Компас Фъндс	1.52%	-2.30%
Селект-21		
DAX	-0.37%	20.09%
Euro Stoxx 50	-1.18%	8.32%
CAC 40	-1.11%	3.86%
Компас Евро Облигации	0.38%	1.75%
Лихвени равнища	към 30 Юни	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.23%	-33.90
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.30%	-2.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.60%	23.60
Пазарен сантимент	към 30 Юни	
Bull-Bear %	35.1% – 40.3%	
Put-Call	0.83	
Vix	16.73	
Суровини	към 30 Юни	от началото на годината
Злато	\$3,334	27.04%
Суров петрол (WTI)	\$64.92	-9.28%
Основни валути	към 30 Юни	от началото на годината
EUR/USD	-3.72%	9.61%
USD/BGN	4.07%	-8.30%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	3,232,218.17
НСА на един дял:	1.9040
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2024 година:	28.00%
Доходност за 2023 година:	39.88%
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 30.06.2025:	5.89%
Стандартно отклонение към 30.06.2025:	20.09%

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 1.9040 лв., което е ръст от 2.60% за месеца и спад от -2.50% спрямо началото на годината.

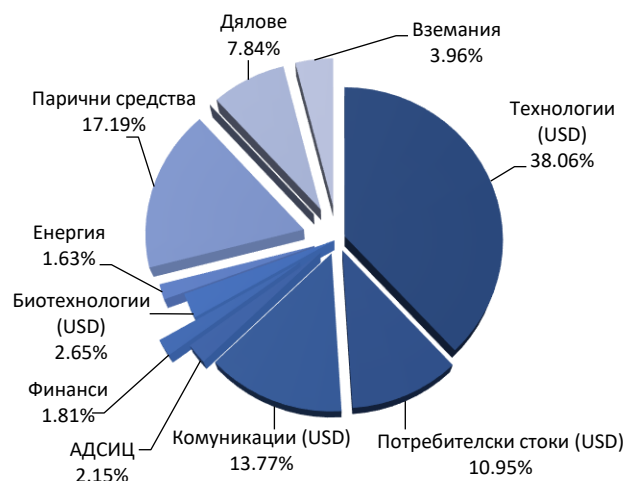
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: производителят на графични карти **NVIDIA Corp (7.57% от активите)**, създателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (5.47% от активите)**, собственикът на Google **Alphabet Inc. (5.28% от активите)**, технологичната компания **MICROSOFT CORPORATION. (5.14% от активите)**, и създателят на единия от най-големите сайтове за онлайн търговия **Amazon Com Inc. (4.94% от активите)**.

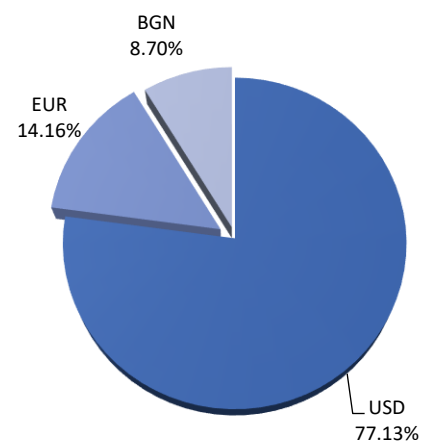
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	NVIDIA Corp	7.57%
2.	Meta Platforms, Inc.	5.47%
3.	ALPHABET INC ORD REG	5.28%
4.	MICROSOFT CORPORATION	5.14%
5.	Amazon Com, Inc	4.94%

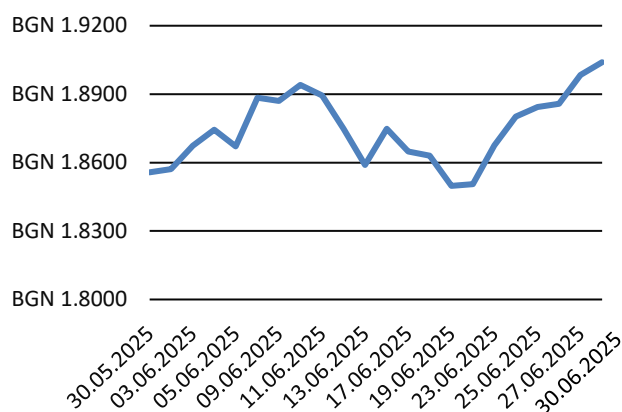
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



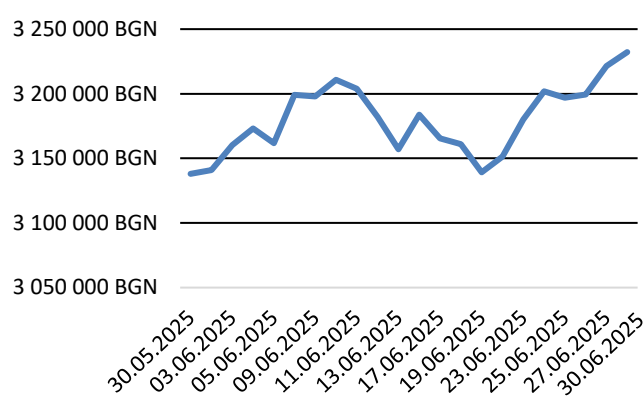
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



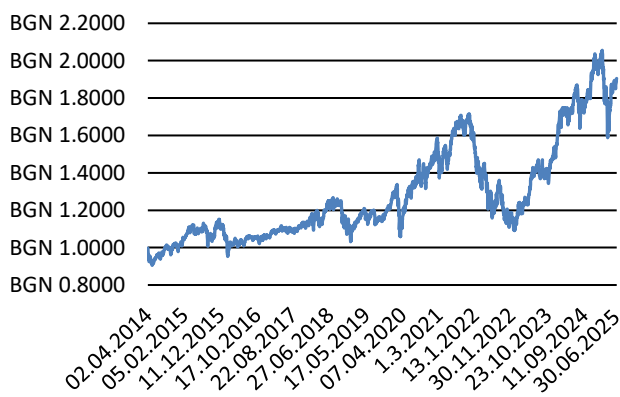
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



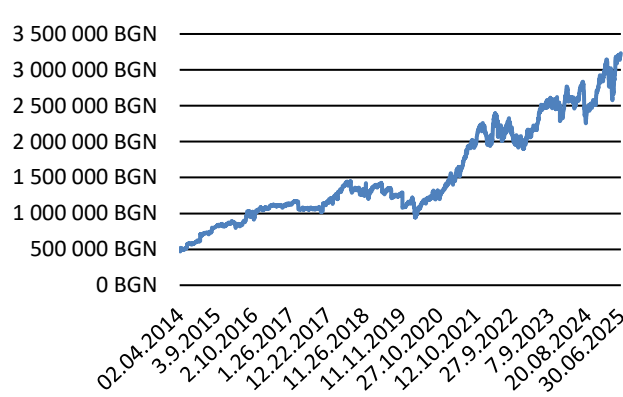
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2025 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2025 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Януари	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%	5.67%	2.24%
Февруари	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%	0.49%	6.92%	-2.24%
Март	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%	0.77%	-9.78%
Април	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%	-3.48%	-1.86%
Май	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%	2.47%	7.18%
Юни	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%	3.63%	6.57%	2.60%
Юли	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%	-3.67%	
Август	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%	1.29%	
Септември	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	-3.37%	-0.06%	
Октомври	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	-0.98%	0.67%	
Ноември	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%	8.59%	8.07%	
Декември	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%	3.47%	0.53%	
Годишна доходност	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%	39.88%	28.00%	-2.50%

ДФ „Компас Евро Облигации“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2025 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,866,663.15
НСА на един дял:	0.9459

Ключови характеристики на инвестициите във фонда

Модифицирана Дюрация	2.66
Срок до падежа (години)	2.96
Средно-претеглен рейтинг	BBB-
Средно-претеглен доход до падежа (YTM)	4.30%
Средно-претеглен купон	4.65%

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):	няма
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	0.50%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001180

ПРЕДСТАВЯНЕ

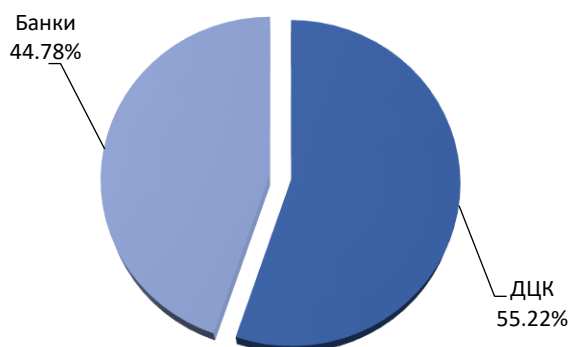
ДФ „Компас Евро Облигации“ приключи месеца с нетна стойност на активите на един дял 0.9459 EUR.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

ДФ „Компас Евро Облигации“ е фонд, инвестиращ в дългови финансови инструменти, следващ стратегия „**купи и дръж**“, която гарантира стабилна доходност, като същевременно ограничава възможните рискове от лихвени изменения. Всички ценни книжа в портфейла ще падежират до **септември 2028 година**, а очакваната доходност на годишна база е **4.30%**.

Фондът е с **цикличност на инвестициите**, като след падежа на всички ценни книжа в портфейла ще бъде селектиран **нов портфейл** от облигации с падеж след още 4 години (**до 2032г.**). Всички инвеститори във фонда имат възможност да изтеглят инвестициите си или да ги запазят, за да бъдат реинвестирани в следваща кошница от облигации.

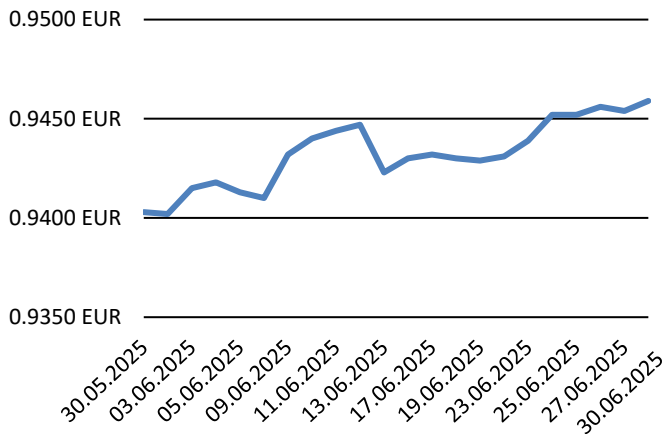
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



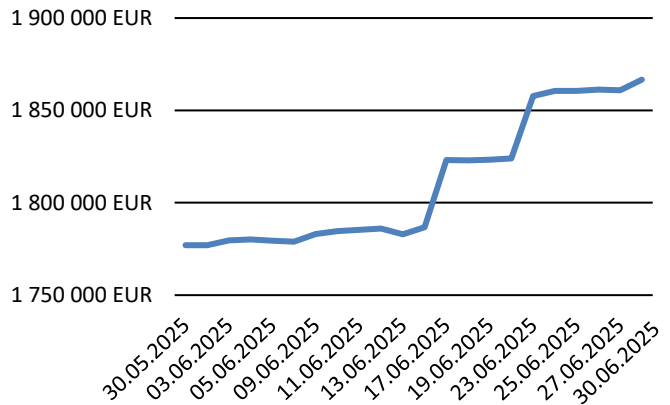
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



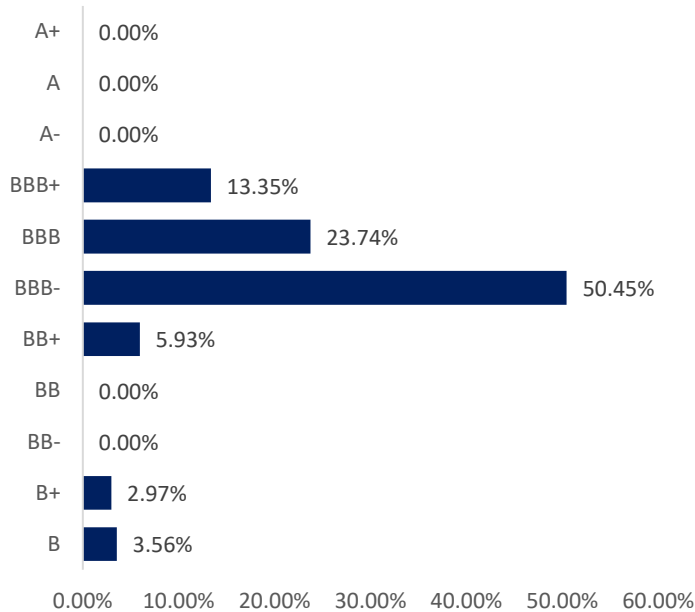
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец юни



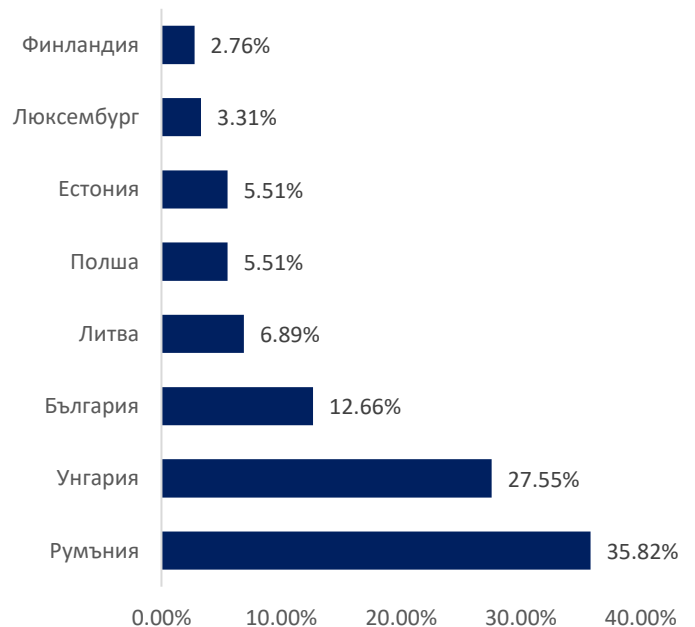
Графика 2: НСА в EUR за месец юни



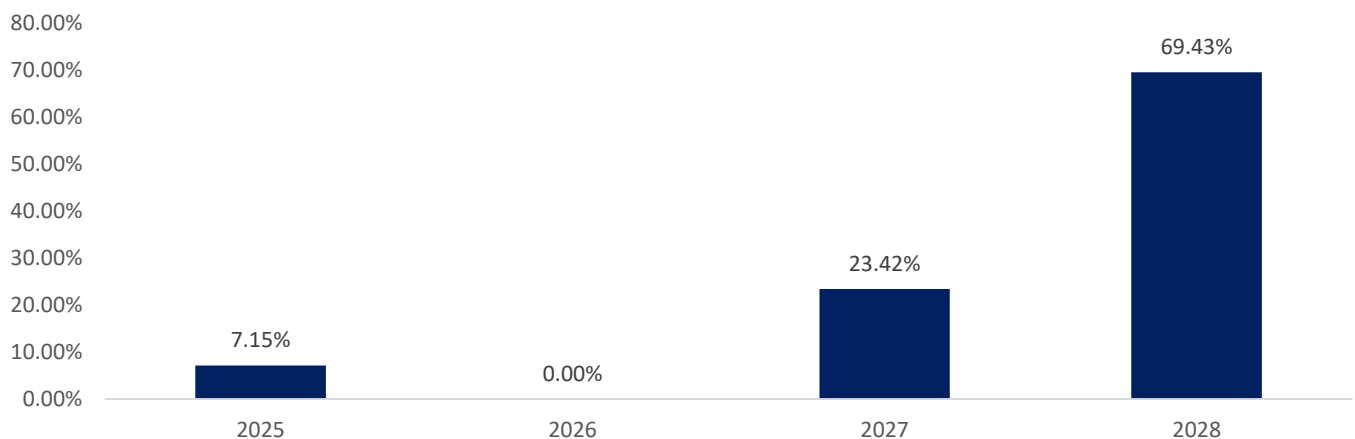
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



Графика 4: Разпределение по страни



Графика 5: Падежна структура



ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,027,615.59
НСА на един дял:	1.1000
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2024 година:	12.64%
Доходност за 2023 година:	11.41%
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 30.06.2025:	1.38%
Стандартно отклонение към 30.06.2025:	8.71%

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 1.1000 BGN, което е ръст от 1.52% за месеца и спад от -2.30% спрямо началото на годината.

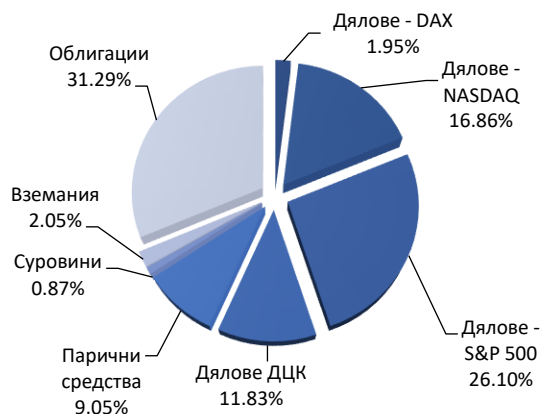
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **26.10% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **16.86% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.95% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **3.79% от активите**, фондове, инвестиращи в европейски облигации **8.05% от активите**.

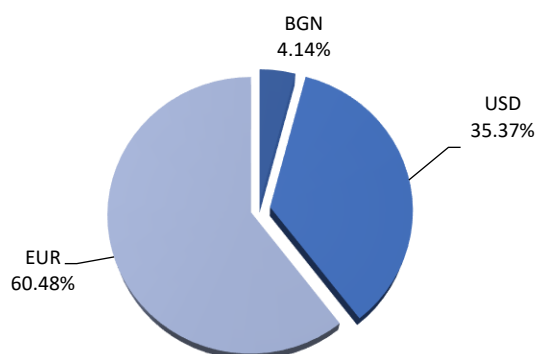
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trist Series 1	8.53%
2.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	8.33%
3.	ДФ Компас Евро Облигации	8.05%
4.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	7.97%
5.	SPDR S&P 500	7.96%

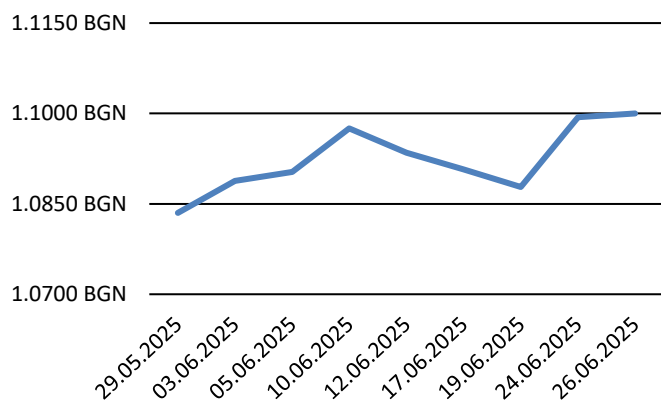
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



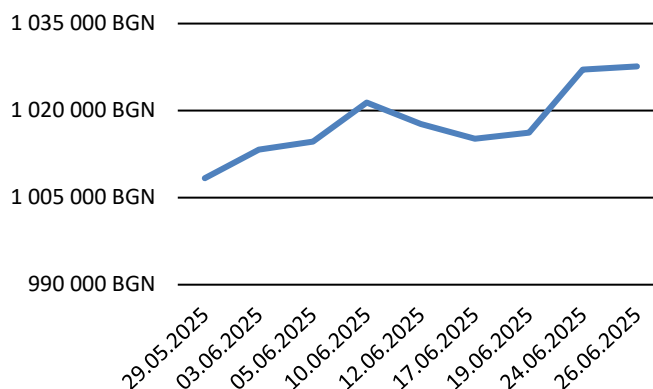
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



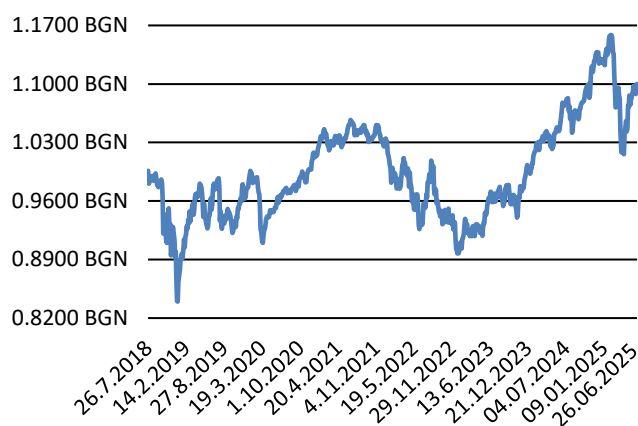
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



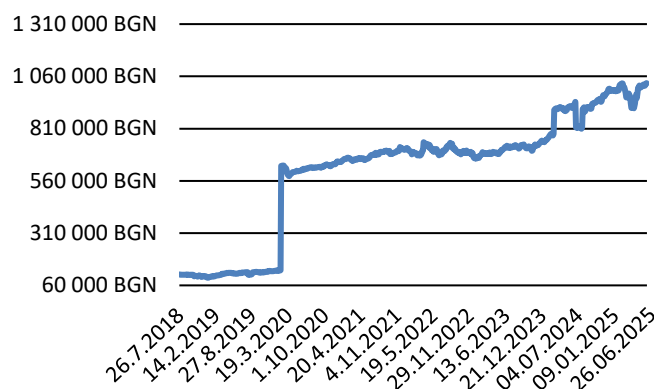
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 30 юни 2025 г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 30 юни 2025 г.



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	2024	2025
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%	1.94%	1.07%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%	0.10%	1.33%	-1.17%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%	1.07%	-3.42%
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%	-1.73%	-3.72%
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%	1.74%	3.61%
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%	0.6%	3.12%	1.52%
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.87%	-1.46%	
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	0.68%	0.66%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	-1.48%	1.02%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	-1.97%	0.49%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	3.57%	4.27%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	2.45%	-0.35%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%	11.41%	12.64%	-2.30%

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, 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.