



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Май даде начало на възстановяването на пазарите след два месеца изпълнени с нестабилност и тревога за глобалната търговия, породени от митата, наложени от президента на САЩ. Месецът започна с новини, че представители на САЩ и Китай са започнали да преговарят за нови условия за търговия, което накара инвеститорите да се върнат на пазара за акции, за да се възползват от ниските ценови нива.

Към средата на месеца САЩ и Китай обявиха 90-дневно двустранно съкращаване на митата от 125% до 10%, което накара пазара да върне загубите от първоначалното обявяване на митата през началото на април. Освен това, голяма част от технологичните компании публикуваха отчети, които бяха по-добри от очакванията на анализаторите и също така обявиха краткосрочни прогнози, които до голяма степен разсеяха притесненията на инвеститорите относно перспективите за глобалната икономика. Бенчмаркът S&P 500 се покачи със 7.18% от началото на месеца и 0.51% от началото на годината. Това е най-добрият резултат от ноември 2024г. и е най-добрият за месец май от 1990г. Високотехнологичният NASDAQ показва ръст от 9.56% за месец май, но въпреки това е все още на спад от -1.02% от началото на годината.

Другото събитие, което повлия върху пазарите беше срещата на Федералния резерв на Съединените щати, където стана ясно, че въпреки по-ниските от очакваното данни за инфлацията, централната банка не планира да бърза да понижава лихвите. Основната причина за това стана факта, че ефектът от тарифите все още не е напълно известен. Освен това, Moody's понижиха рейтинга на Съединените щати до AA1 от AAA. Това накара инвеститорите да започнат да продават американски ценни книжа и съответно доходността по 10 годишните облигации се покачиха до 4.40%, което е все още със 17.3 базисни точки по-ниско от началото на годината. В Еврозоната, волатилността породена от митата накара инвеститорите да увеличат шансовете за още едно съкращаване на лихвите до 90%. Това беше причината доходността по 10 годишните немски облигации да падне до 2.51%. Доходността по френските 10 годишни облигации падна до 3.16%, най-ниските нива от март месец.

За разлика от предишните два месеца, през май акциите се оказаха по-добрият актив и това отново е демонстрация за това, че за да се запазят максимално добре спестяванията, инвеститорите не бива да се концентрират само в един вид финансов инструмент, а трябва да бъдат готови да направят преход при промяна на пазарните условия.

Преглед на пазара

Индекси	за месец Май	от началото на годината
Компас Глобъл	7.18%	-4.97%
Трендс		
S&P 500	6.15%	0.51%
Dow	3.94%	-0.64%
NASDAQ	9.56%	-1.02%
CSI 300	1.85%	-2.41%
FTSE	3.27%	7.33%
SOFIX	12.83%	11.95%
Индекси - Европа	за месец Май	от началото на годината
Компас Фъндс		
Селект-21	3.61%	-3.77%
DAX	6.67%	20.53%
Euro Stoxx 50	4.00%	9.61%
CAC 40	2.08%	5.03%
Компас Евро Облигации	0.38%	1.75%
Лихвени равнища	към 31 Май	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.40%	-17.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.34%	1.80
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.51%	14.80
Пазарен сантимент	към 31 Май	
Bull-Bear %	32.9% – 41.9%	
Put-Call	0.88	
Vix	18.57	
Суровини	към 31 Май	от началото на годината
Злато	\$3,321	26.58%
Суров петрол (WTI)	\$60.26	-15.79%
Основни валути	към 31 Май	от началото на годината
EUR/USD	-0.17%	9.43%
USD/BGN	-0.02%	-8.31%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	3,138,019.31
НСА на един дял:	1.8558
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 31.03.2025:	5.29%
Стандартно отклонение към 31.05.2025:	20.15%

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 1.8558 лв., което е ръст от 7.18% за месеца и спад от -4.97% спрямо началото на годината.

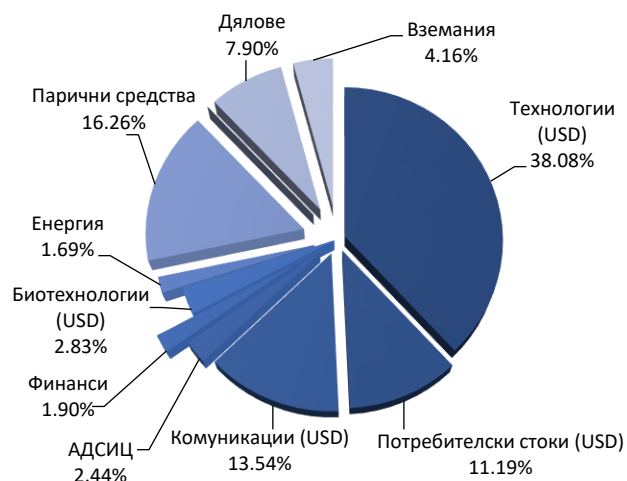
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: производителят на графични карти **NVIDIA Corp (6.93% от активите)**, собственик на Google **Alphabet Inc. (5.51% от активите)**, създателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (5.14% от активите)**, технологичната компания **MICROSOFT CORPORATION. (5.09% от активите)**, и създателя на единия от най-големите сайтове за онлайн търговия **Amazon Com Inc. (4.94% от активите)**.

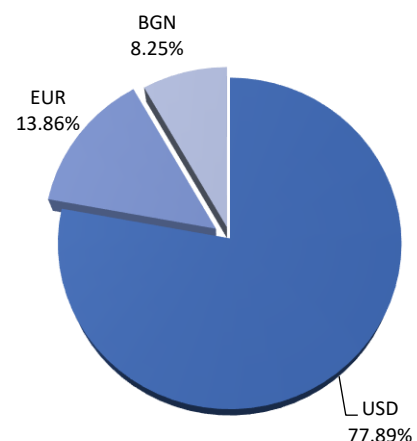
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	NVIDIA Corp	6.93%
2.	ALPHABET INC ORD REG	5.51%
3.	Meta Platforms, Inc.	5.14%
4.	MICROSOFT CORPORATION	5.09%
5.	Amazon Com, Inc	4.94%

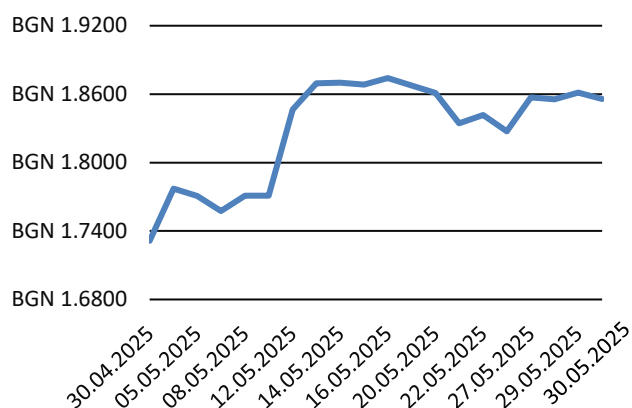
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



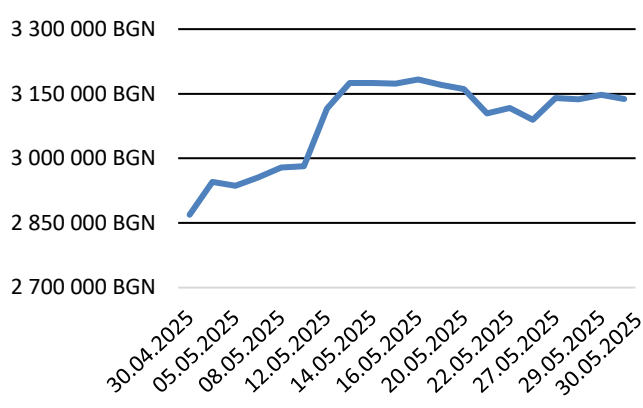
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



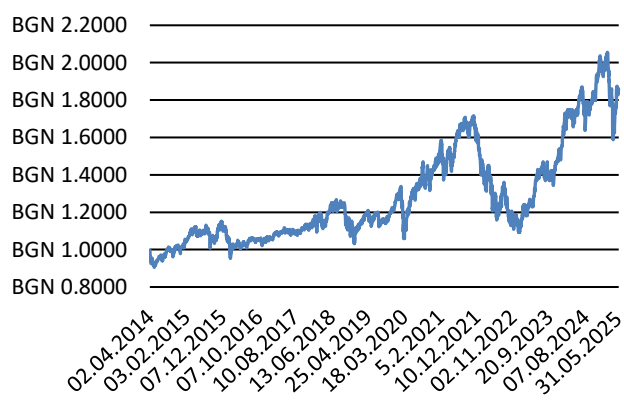
Графика 1: НСА за един дял за месец май



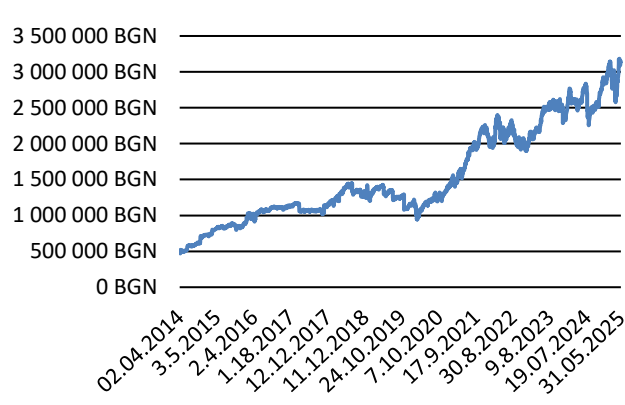
Графика 2: НСА за месец май



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 2025 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 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%	
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%	-4.97%

ДФ „Компас Евро Облигации“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,777,044.26
НСА на един дял:	0.9403

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

Ключови характеристики на инвестициите във фонда

Модифицирана Дюрация	2.73
Срок до падежа (години)	3.04
Средно-претеглен рейтинг	BBB-
Средно-претеглен доход до падежа (YTM)	4.43%
Средно-претеглен купон	4.65%

ПРЕДСТАВЯНЕ

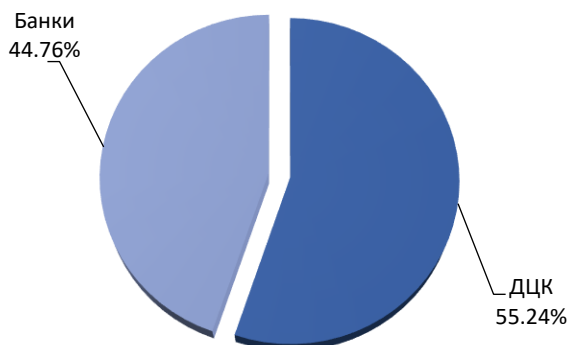
ДФ „Компас Евро Облигации“ приключи месеца с нетна стойност на активите на един дял 0.9403 EUR.

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 **4.65%**.

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.

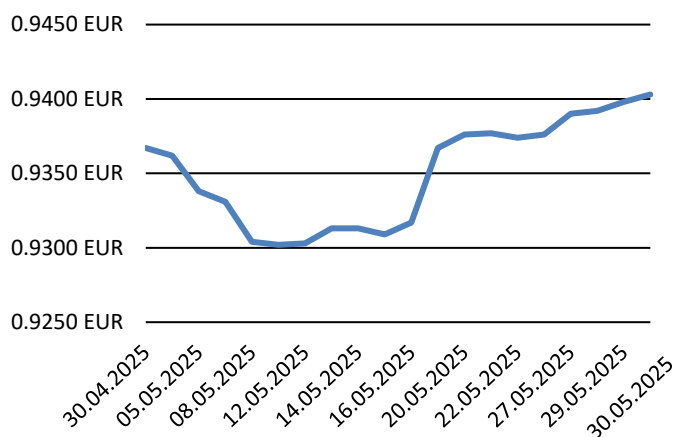
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



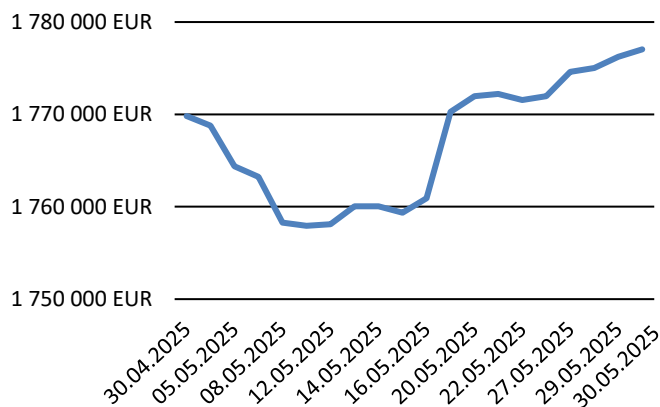
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



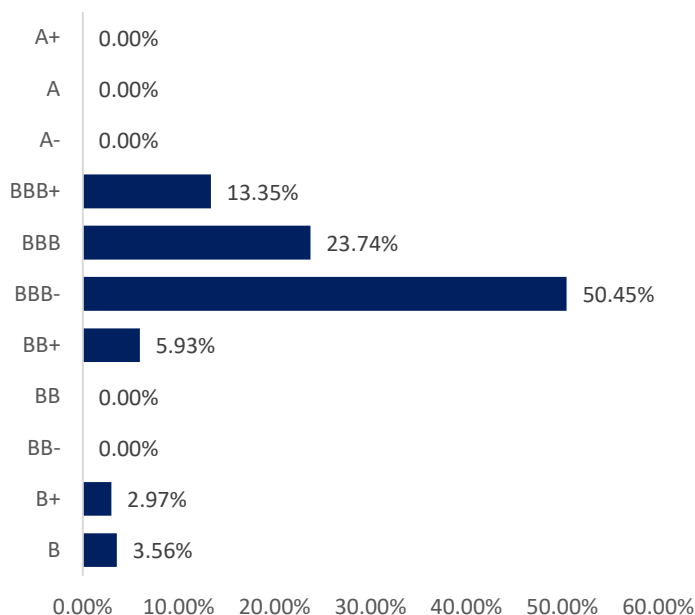
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец май



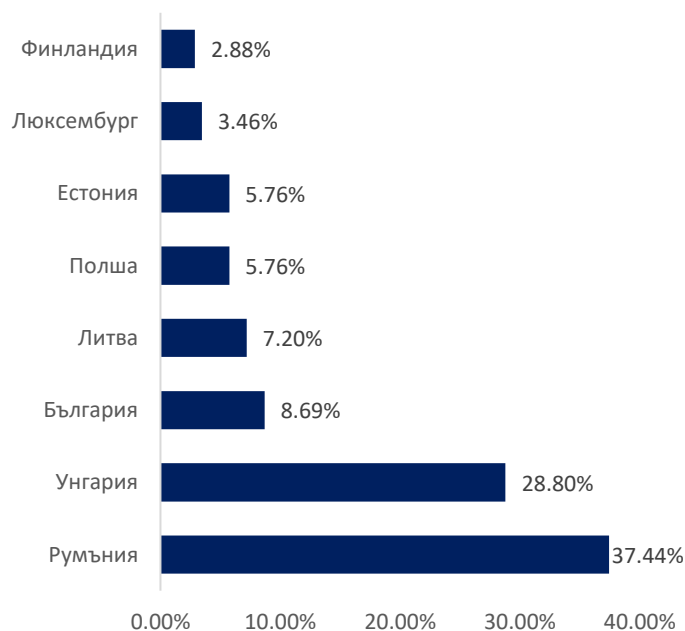
Графика 2: НСА в EUR за месец май



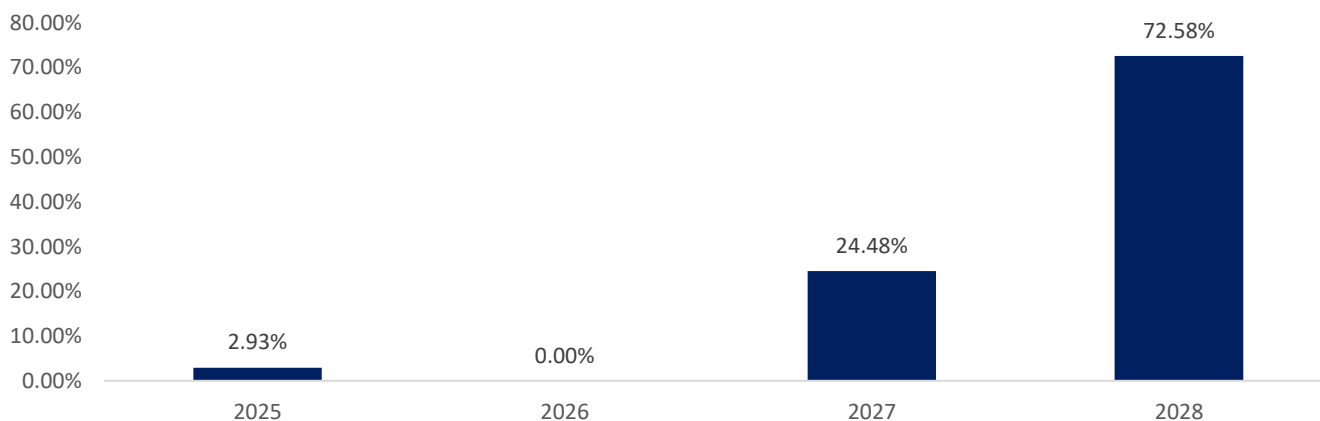
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



Графика 4: Разпределение по страни



Графика 5: Падевна структура



ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,008,348.54
НСА на един дял:	1.0835
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 31.03.2025:	1.24%
Стандартно отклонение към 31.05.2025:	8.82%

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 1.0835 BGN, което е ръст от 3.61% за месеца и спад от -3.77% спрямо началото на годината.

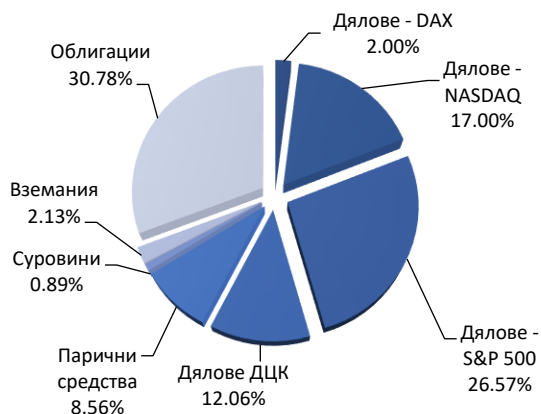
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **26.57% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **17.00% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **2.00% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **3.92% от активите**, фондове, инвестиращи в европейски облигации **8.15% от активите**.

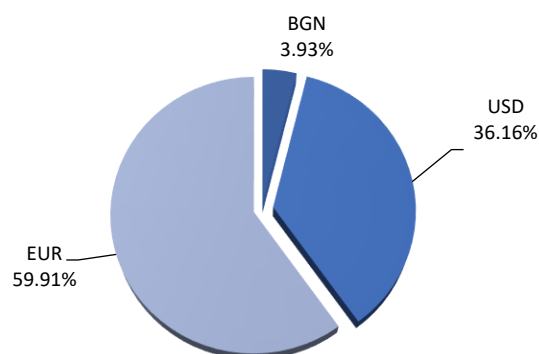
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trist Series 1	8.58%
2.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	8.42%
3.	ДФ Компас Евро Облигации	8.15%
4.	SPDR S&P 500	8.11%
5.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.11%

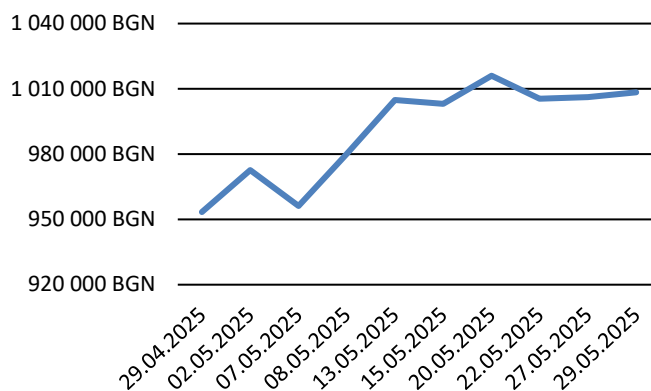
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



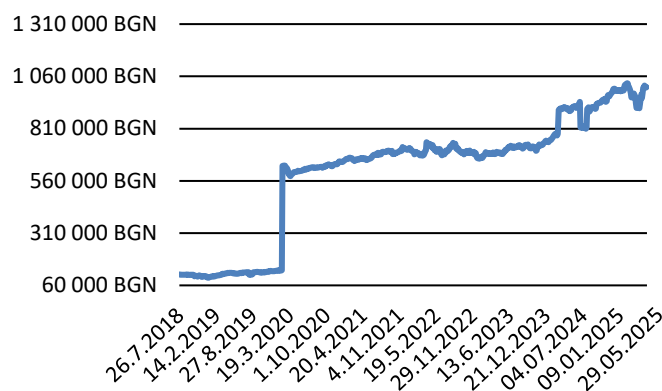
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



Графика 2: НСА за месец май



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 май 2025 г.



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

София 1000, ул. Алабин № 36, ет.4, тел. 02 4219517
e-mail: marketing@compass-invest.eu;
web: www.compass-invest.eu

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. 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.