



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 април водещите пазарни индекси приключиха май почти без промяна при повишена волатилност през месеца. Наблюдавахме нива, при които повече от половината от компаниите в технологичния индекс NASDAQ са били с повече от 50% спад от върховете си нива. Компаниите във фаза на растеж завършиха месеца с -2.2% спад, с което изостават в представянето си спрямо т.нар. компании на „стойността“ (value stocks). Те отчитат ръст от 2.2%.

Макроикономически рискове, затягане на паричната политика от водещите централни банки, както и COVID мерките в Китай задържаха негативния пазарен сентимент. Инфлацията продължи тенденцията на реализиране на по-високи стойности спрямо очакванията. В тази връзка Федералният резерв на САЩ (ФЕД) повиши основния лихвен процент с 50 б. т. през май и се очаква да продължи покачването на лихвите в стремежа си да понижи инфлацията. Притесненията на инвеститорите обаче започнаха да се изместват от повишаващата се инфлация към повишаващата се вероятност за рецесия. Фонд мениджърите са най-песимистични за глобалния растеж от 1994 г. насам и не са държали толкова високи нива на кеш от 2001 г. насам. Проблемите с веригите на доставките започва да се отразява негативно на индекса на мениджърските поръчки (PMI) не само в Китай, но и в Европа и в САЩ.

В същото време за първото тримесечие на годината компаниите в широкия щатски индекс S&P 500 отбелязват 9% ръст на корпоративните печалби. 77% от компаниите в индекса са отчели по-високи резултати от очакванията. Инвеститорите обаче са притеснени заради понижените прогнози. Оценките на компаниите спрямо прогнозните резултати за следващите 12 месеца са вече на по-ниски нива от средното за последните 10 години. Исторически, S&P 500 след спадове от 10-20% отчита ръст от 25% в рамките на година след това и близо 40% в рамките на две години.

Пазарните корекции, макар неприятни в краткосрочен план, създават възможности за по-дългосрочно ориентираните инвеститори. Волатилността на пазарите от своя страна прави все по-важна селекцията от класове активи, индустрии и конкретни компании за постигане на диверсификация. Високата инфлация извежда на преден план компаниите с най-голям потенциал да покачат продажните цени, за да компенсират за по-скъпо струващото производство на стоки и предоставяне на услуги.

Преглед на пазара за май

| Индекси | 31 май | от началото на годината |
|----------------------|--------|-------------------------|
| Компас Глобъл | | |
| Трендс | | |
| S&P 500 | -0.01% | -13.30% |
| Dow | -0.04% | -9.21% |
| NASDAQ | -2.05% | -22.78% |
| CSI 300 | -1.87% | -17.18% |
| FTSE | 0.84% | 3.02% |
| SOFIX | -0.17% | -2.79% |

| Индекси - Европа | 31 май | от началото на годината |
|-------------------------------|--------|-------------------------|
| Компас Евроселект | | |
| DAX | -2.06% | -9.42% |
| Euro Stoxx | -1.56% | -9.11% |
| CAC 40 | -0.99% | -9.57% |
| Компас Фъндс Селект-21 | | |
| | -3.04% | -6.35% |

| Лихвени равнища | 31 май | от началото на годината (б.т.) |
|--|--------|--------------------------------|
| Лихви по 10-годишни облигации (САЩ) | 2.85% | 133.70 |
| Лихви по 3-месечни бонове (САЩ) | 1.07% | 101.40 |
| Лихви по 10-годишни облигации (Германия) | 1.13% | 130.60 |

| Пазарен сентимент | 31 май |
|-------------------|-------------|
| Bull-Bear % | 19.8 – 53.5 |
| Put-Call | 0.96 |
| Vix | 26.19 |

| Суровини | 31 май | от началото на годината |
|--------------------|----------|-------------------------|
| Злато | \$1 848 | 0.95% |
| Суров петрол (WTI) | \$114.67 | 52.47% |

| Основни валути | 31 май | от началото на годината |
|----------------|--------|-------------------------|
| EUR/USD | 1.82% | -5.59% |
| USD/BGN | -1.78% | 5.96% |

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.5.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

| | |
|--|------------|
| НСА общо: | 709 605.87 |
| НСА на един дял: | 0.9640 |
| 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): | -0.94% |
| Стандартно отклонение: | 5.47% |

| | |
|--|--------------|
| 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 0.9640 BGN, което е -3.04% за месеца и -6.35% спрямо началото на годината.

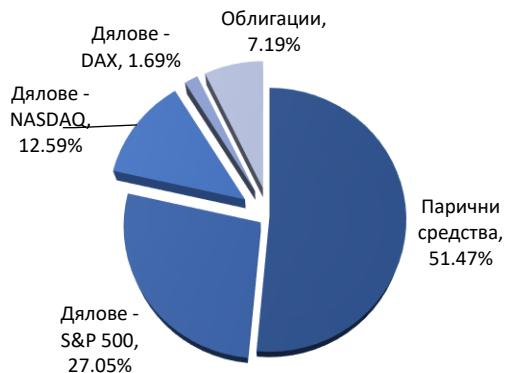
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **27.05% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **12.59% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.69% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **7.19% от активите**.

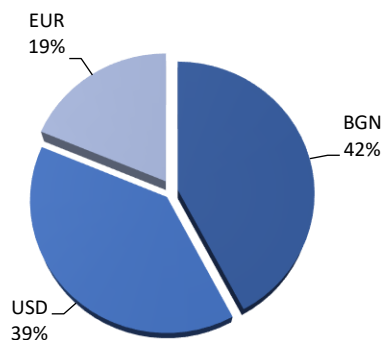
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

| | | |
|----|------------------------------------|-------|
| 1. | ISHARES CORE S&P ETF | 8.93% |
| 2. | Invesco QQQ Trust Series 1 | 7.95% |
| 3. | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC | 7.94% |
| 4. | SPDR S&P 500 ETF | 7.76% |
| 5. | ISHARES NASDAQ 100 USD ACC | 4.64% |

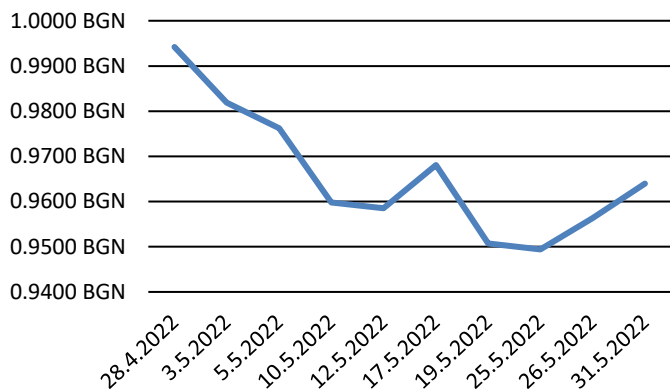
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



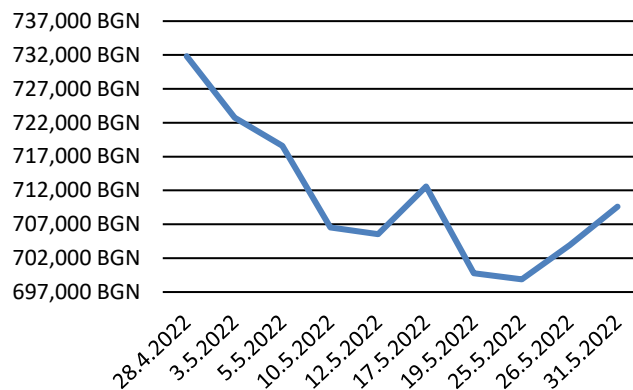
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



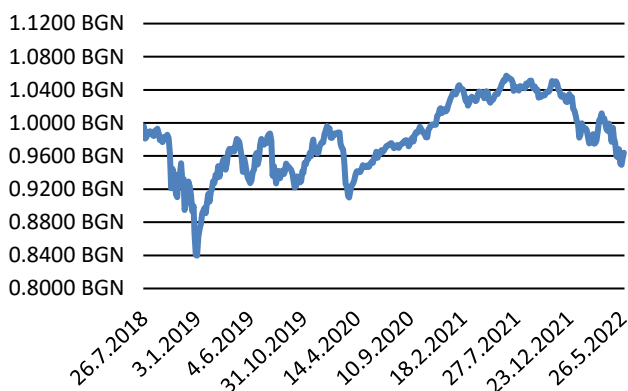
Графика 1: НСА за един дял за месец май



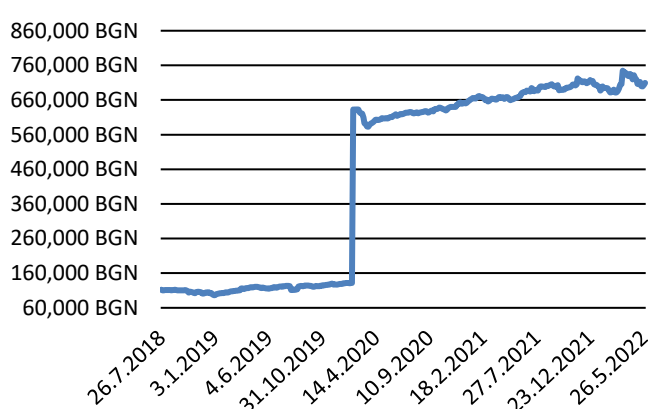
Графика 2: НСА за месец май



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 31 май 2022г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 май 2022г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост | | | | | |
| Януари | | 7.52% | 1.38% | 2.01% | 4.26% |
| 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% | |
| Юли | | 3.31% | 0.34% | -1.49% | |
| Август | 0.98% | -4.90% | 0.91% | 0.71% | |
| Септември | -0.63% | 0.44% | 0.70% | -1.68% | |
| Октомври | -7.54% | -0.37% | -0.34% | 0.75% | |
| Ноември | 2.10% | 4.31% | 1.54% | -0.63% | |
| Декември | -9.56% | -0.51% | 1.65% | -0.29% | |
| Годишна доходност | -15.09% | 14.51% | 4.72% | 1.52% | -6.35% |

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 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 са 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.