



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Измина сравнително слаб месец за финансовите пазари на фона на добри данни за икономическата активност. С възстановяването от пандемията нарастват опасенията за поява на продължителна инфлация, която се очаква да накара централните банки да се намесят, за да избегнат прегряване на икономиката. Широкият щатски индекс S&P500 остана почти без промяна през май, докато технологичният индекс NASDAQ отчете спад от -1.5% за месеца. В Европа индексите отбелязаха ръст, подпомогнати от перспективи за възстановяване след ускоряване на ваксинирането.

В САЩ фокусът през изминалия месец беше върху данните за растежа и инфлацията. Индексът на мениджърските поръчки (PMI) отчете стойност по-висока от очакванията, показвайки наличие на нарастващи разходи за суровини и ресурси. Компаниите от широкия щатски индекс S&P 500 отчетоха 47% ръст на печалбите за първото тримесечие на годината при прогнозни 20% ръст. Инфлация от 4.2% за април на годишна база също беше по-висока от прогнозите. Тези тенденции все повече насочват вниманието към действията на Федералния резерв на САЩ (ФЕД).

В Европа PMI достигна най-високата си стойност за последните две години, благодарение на компонента с услугите. Фонд за възстановяване на Европейския съюз е вече напълно ратифициран и през лятото се очаква да започнат първите плащания.

Индексът на производствените цени в Китай отчете най-силен ръст за последните три години, което повлия негативно глобалната инфлация. През април индексът се е повишил с 6.8%, след 4.4% ръст месец по-рано, движен от повишение на цените на суровините и ефекта на ниска база от миналата година. Успокояващ е фактът, че кредитната активност в Китай отслабва, което би следвало да ограничи растежа.

В следващите месеци основна тема ще продължава да бъде темпът на растеж на икономиката след разхлабването на мерките за справяне с пандемията. Ефектът на инфлацията и действията от страна на централните банки ще са ключови за финансовите пазари. След силното начало на годината за пазарите на акции индексите вече достигнаха прогнозите на някои от инвестиционните банки за края на годината. Настроенията обаче остават позитивни, но изглежда доста вероятно до края на годината да наблюдаваме повишена волатилност и корекции.

Преглед на пазара за май

Индекси	31 май	от началото на годината
Компас Глобъл	-1.81%	2.01%
Трендс		
S&P 500	0.55%	11.93%
Dow	1.93%	12.82%
NASDAQ	-1.53%	6.68%
CSI 300	4.06%	2.31%
FTSE	0.76%	8.70%
SOFIX	1.00%	17.89%

Индекси - Европа	31 май	от началото на годината
Компас Евроселект	2.28%	4.34%
DAX	1.88%	12.41%
Euro Stoxx	2.14%	11.96%
CAC 40	2.83%	16.14%

Лихвени равнища	31 май	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.61%	69.40
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.02%	-6.40
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.18%	39.20

Пазарен сентимент	31 май
Bull-Bear %	36.4 – 26.4
Put-Call	0.73
Vix	16.76

Суровини	31 май	от началото на годината
Злато	\$1 911	0.85%
Суров петрол	\$66.96	38.00%

Основни валути	31 май	от началото на годината
EUR/USD	1.76%	0.13%
USD/BGN	-1.68%	-0.08%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 640 884.73
НСА на един дял:	1.5057
Доходност и стандартно отклонение	
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 от началото на публично предлагане (кумулятивна):	50.57%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	2.01%
Стандартно отклонение:	20.72%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	BGN
Начало на публичното предлагане:	01.04.2014
Счетоводна година:	01.01-31.12
Такса за покупка (записване):	няма
Такса за обратно изкупуване:	1.00%
Такса за управление (като % от реализирана доходност):	20.00%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.5057 лв., което е спад от -1.81% за месеца и ръст от 2.01% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: американският холдинг, предоставящ онлайн рекламни услуги **Alphabet Inc. (5.74% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (5.34% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.06% от активите)**, мултинационалната корпорация за финансови услуги **VISA Inc. (3.83% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (3.53% от активите)**.

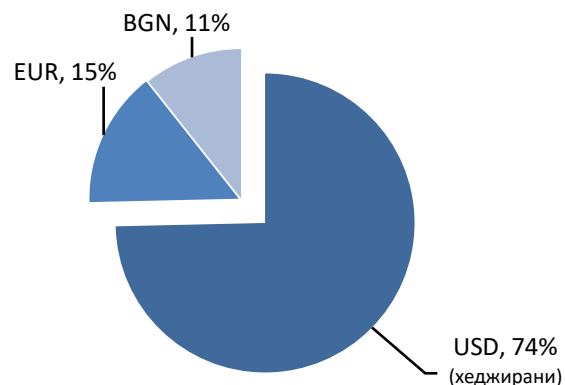
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.74%
2.	Amazon Com Inc.	5.34%
3.	Adobe Systems Incorporated	5.06%
4.	VISA Inc – CLASS A SHARES	3.83%
5.	Square, Inc Class A Common Stock	3.53%

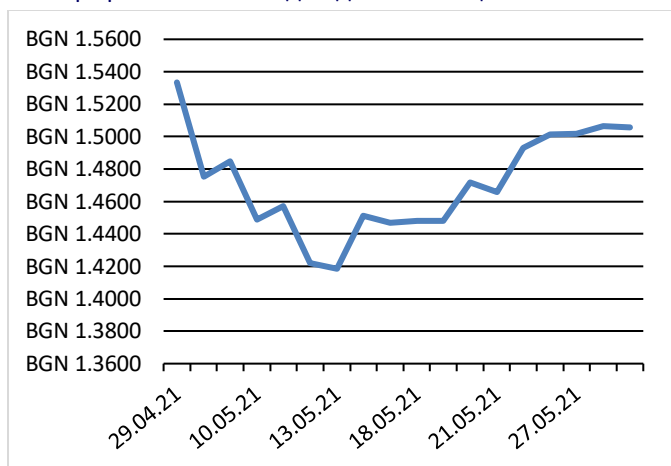
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



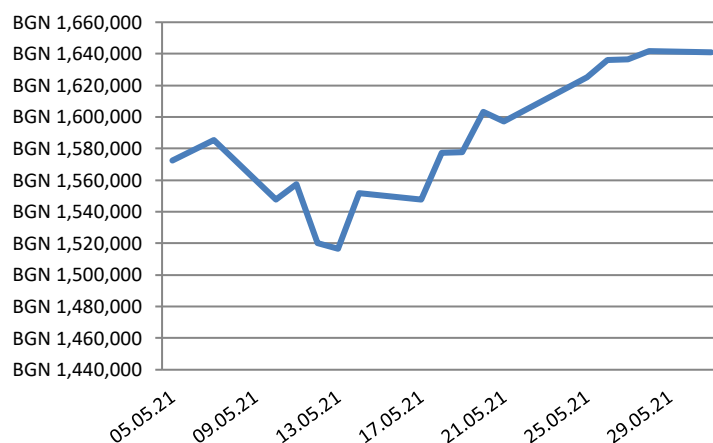
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



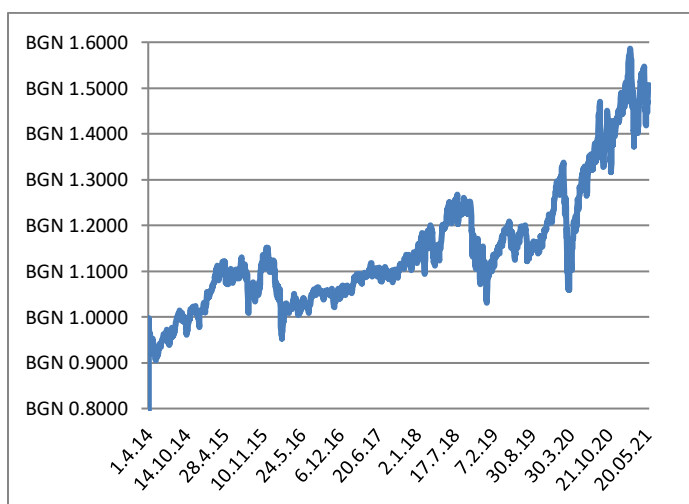
Графика 1: НСА за един дял за месец май



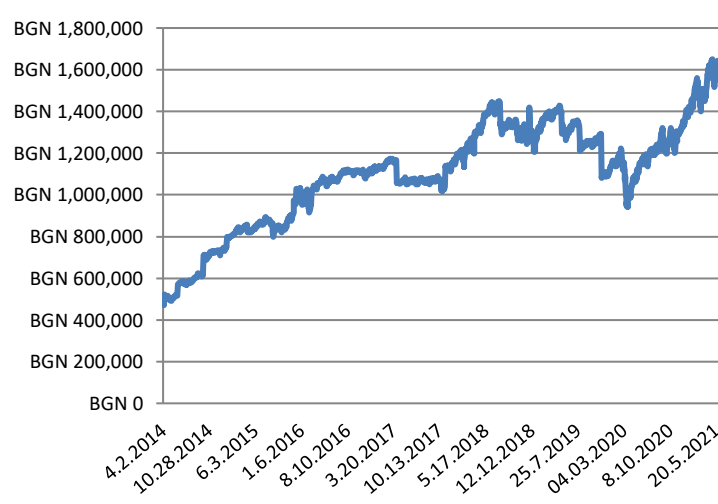
Графика 2: НСА за месец май



Графика 3: НСА за един дял за периода от
1 април 2014 г. до 31 май 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 май 2021 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	2.01%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2021 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	292 026.67
НСА на един дял:	1.0440
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	4.40%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	4.34%
Стандартно отклонение:	10.98%

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 управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	1.00%
Възнаграждение за успех (като % от реализирана доходност):	15.00%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0440 EUR, което е ръст от 2.28% за месеца и 4.34% спрямо началото на годината.

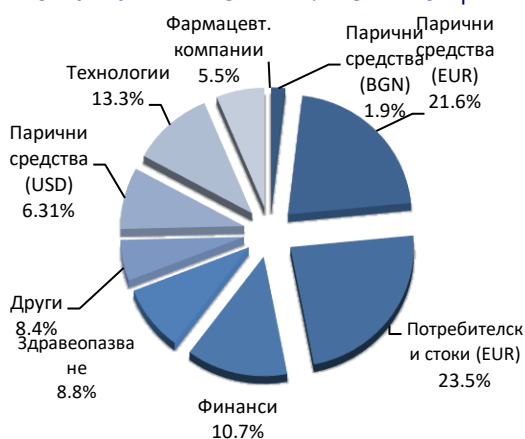
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: мултинационалната корпорация, специализирана в луксозни стоки **Kering (10.73% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (8.86% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (8.39% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (6.54% от активите)**, немската компания за киберсигурност **Secunet Security Networks AG (3.54% от активите)**.

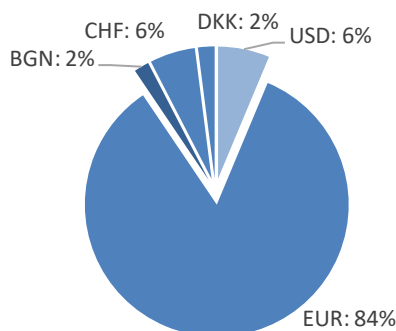
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1. Kering	10.73%
2. Adidas	8.86%
3. Adyen NV	8.39%
4. ASML Holding NV	6.54%
5. Secunet Security Networks AG	3.54%

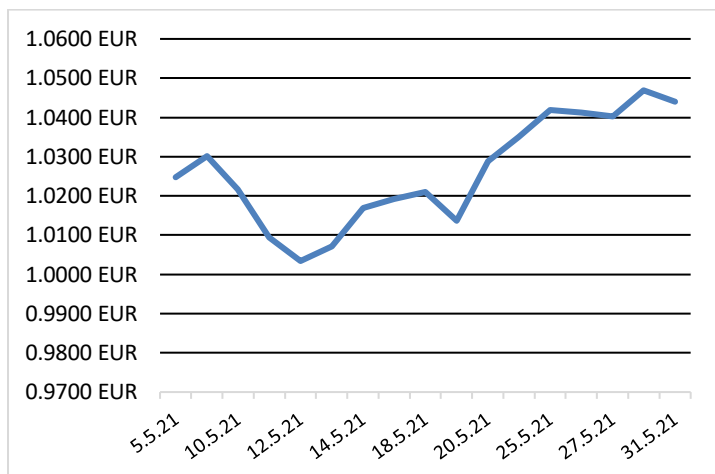
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



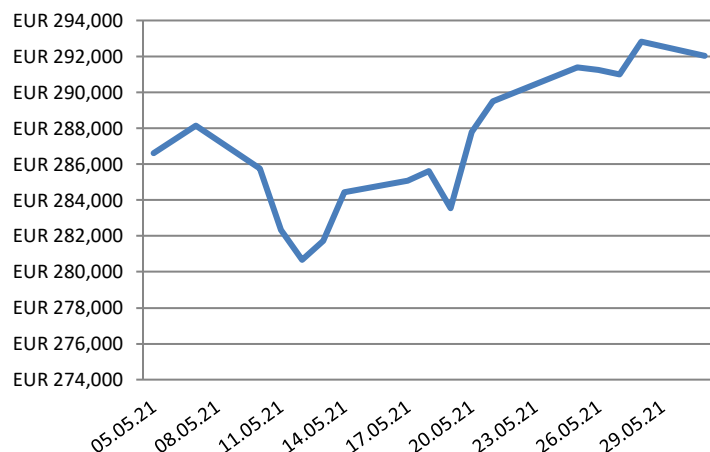
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



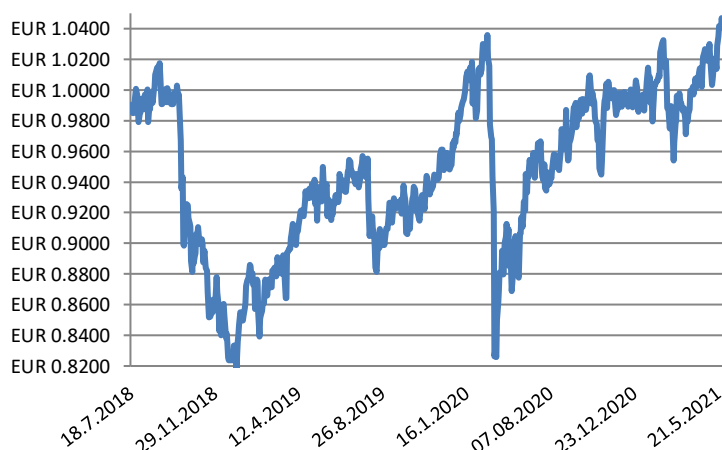
Графика 1: НСА за един дял за месец май



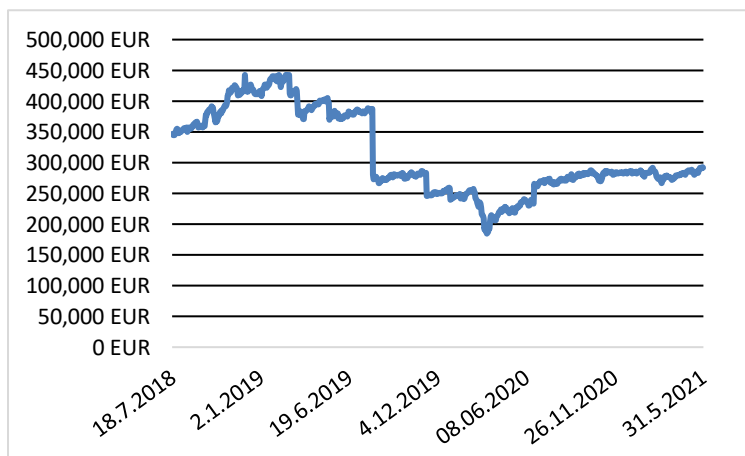
Графика 2: НСА за месец май



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 май 2021 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 май 2021 г.



Графика 5: Представяне на Kompas Евроселект по месеци

	2018	2019	2020	2021
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%
Април		4.40%	4.45%	3.37%
Май		-1.85%	7.08%	2.28%
Юни		2.21%	-1.28%	
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	4.34%

Важна информация: Този документ е предназначен единствено за информативни цели и в никакъв случай не представлява промоционален или маркетингов материал. Материалът не предоставя предложение или покана за отправяне на предложение за покупка или продажба на какъвто и да е финансов инструмент. Нищо в този документ не следва да се разглежда като съвет и следователно не представлява препоръка за закупуване или продажба на финансови инструменти и/или дялове на фонда. Посочената тук информация е приета за надеждна, но Компас Инвест АД не гарантира за нейната изчерпателност или точност. Не се поема отговорност за грешки, свързани с факти или становища. Не следва да се уповават на възгледите и информацията в документа, когато вземате индивидуални инвестиционни и/или стратегически решения. Записвания на дялове на фонда се извършват единствено на базата на неговия най-актуален проспект, заедно с неговия най-актуален одитиран годишен отчет (и следващ неодитиран отчет за полугодieto, ако е публикуван). Следва да имате предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, не се гарантират печалби и съществува риск да не възстановите пълния размер на вложените средства. Резултатите на дейността в миналото не са надежден показател за бъдещи резултати, цените на дяловете и тяхната доходност могат да намалееят, както и да се увеличат, и е възможно инвеститорите да не получат сумата, която са инвестирали първоначално. Не се гарантират печалби. Инвестициите не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държава или друга форма на гаранция. Проспектът и документът с ключова информация за инвеститора могат да бъдат получени на хартиен и/или електронен носител на български език в офиса на управляващото дружество на адрес: гр. София, ул. Георг Вашингтон № 19, ет. 2 всеки работен ден от 9 до 17 ч. и на интернет страницата на УД „Компас Инвест“ АД – www.compass-invest.eu.