



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Георг Вашингтон 19 ☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517 ✉ office@compass-invest.eu

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Възстановяването на глобалната икономика продължи и през юли със силен ръст на БВП в САЩ и еврозоната. По-високото потребление повлия на покачването на БВП на САЩ 6.5% за тримесечието, надвишавайки нивата от последното тримесечие на 2019. Аналогично, ръстът на БВП в еврозоната беше 2%.

Проучванията за бизнеса обаче показват понижени нива на фона на разпространението на COVID-19. Индексите върху акции приключиха месеца на положителна територия, макар с леко отслабване към края на месеца. Изключение от ръста през юли бяха китайските акции заради наложените нови регулации върху частното обучение и технологичния сектор.

Рязък спад в доходността по щатските 10-годишни облигации през месеца изтри ръста от началото на годината. Такова движение обикновено е ефект на понижени прогнози за растежа. В случая на фона на рекордни нива на широкия щатски индекс S&P 500 изглежда, че влияят и други фактори. От една страна, разпространението на делта варианта на COVID-19 породи опасения за растежа. От друга страна, търсенето на облигации беше необичайно силно заради покупките от Федералния резерв на САЩ (ФЕД) и от големи институционални инвеститори.

За ключови фактори за посоката на доходността по облигациите се смятат инфраструктурните проекти на президентът Байдън и скоростта, с която ФЕД нормализира монетарната политика.

Покрай добрите данни за ръст на БВП наблюдаваме и повишаване на инфлацията. За ФЕД това е повод да започне да индикира намерения за покачване на лихвите. Европейската централна банка (ЕЦБ) публикува Преглед на стратегията на паричната политика и промени целта за инфлацията на 2%, при предишна цел „близо, но под 2%“. Обратно на ФЕД, ЕЦБ сигнализира за запазване на текущите нива на основния лихвен процент.

Със съживяването на икономиката и подкрепата от страна на централните банки и мерките на правителствата индексите върху акции достигнаха рекордни нива. Насоките от изявленията ФЕД за начало на нормализиране на паричната политика и динамиката на броя заразени с COVID-19 могат да причинят известна волатилност и колебание относно следващата фаза от възстановяването на глобалната икономика и съответно волатилност на финансовите пазари.

### Преглед на пазара за юни

Индекси	31 юли	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>1.28%</b>	<b>10.80%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	2.27%	17.02%
Dow	1.25%	14.14%
NASDAQ	1.16%	13.85%
CSI 300	-7.90%	-7.68%
FTSE	-0.07%	8.85%
SOFIX	2.29%	27.46%

Индекси - Европа	31 юли	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>2.89%</b>	<b>9.90%</b>
DAX	0.09%	13.31%
Euro Stoxx	1.97%	15.72%
CAC 40	1.61%	19.12%

Лихвени равнища	31 юли	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	1.23%	31.00
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	0.05%	-3.30
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	-0.46%	11.70

Пазарен сентимент	31 юли
Bull-Bear %	36.2 – 24.1
Put-Call	0.83
Vix	18.24

Суровини	31 юли	от началото на годината
Злато	\$1 817	-4.11%
Суров петрол	\$73.95	52.41%

Основни валути	31 юли	от началото на годината
EUR/USD	0.13%	-2.82%
USD/BGN	-0.10%	2.93%

Източник: Thomson Reuters, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	1 908 247.03
НСА на един дял:	1.6354
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
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):	63.54%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	6.94%
Стандартно отклонение:	20.45%

### 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):	от 0 до 5.00%
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 1.6354 лв., което е ръст от 1.28% за месеца и ръст от 10.80% 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. (5.77% от активите)**, софтуерната компания за създаване на мултимедия и интернет приложения **Adobe Systems (5.49% от активите)**, компанията, фокусирана върху електронната търговия **Amazon Com Inc. (4.85% от активите)**, мултинационалната корпорация за финансови услуги **VISA Inc. (3.65% от активите)**, американската компания за финансови услуги и мобилни плащания **Square, Inc. (3.45% от активите)**.

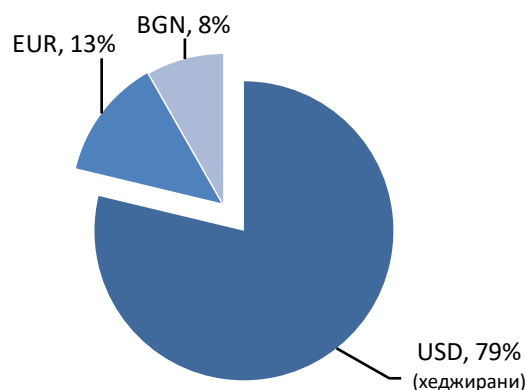
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.77%
2.	Adobe Systems Incorporated	5.49%
3.	Amazon Com Inc.	4.85%
4.	VISA Inc – CLASS A SHARES	3.65%
5.	Square, Inc Class A Common Stock	3.45%

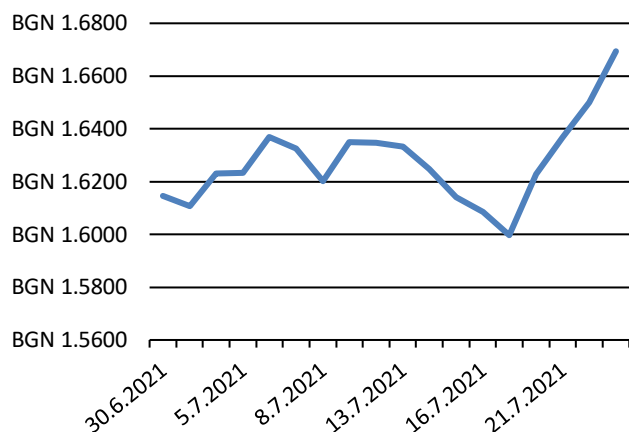
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



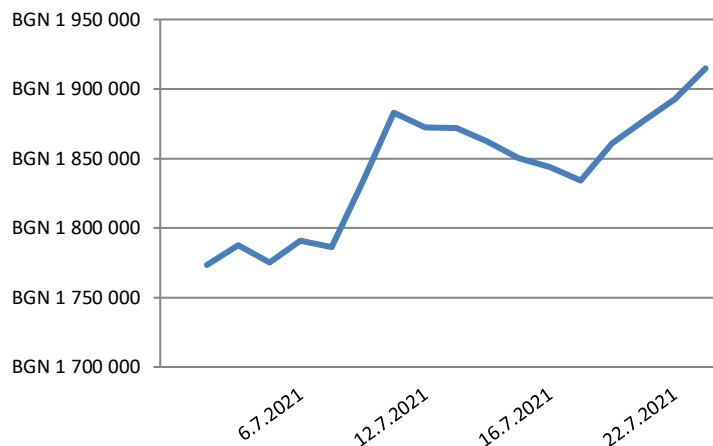
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



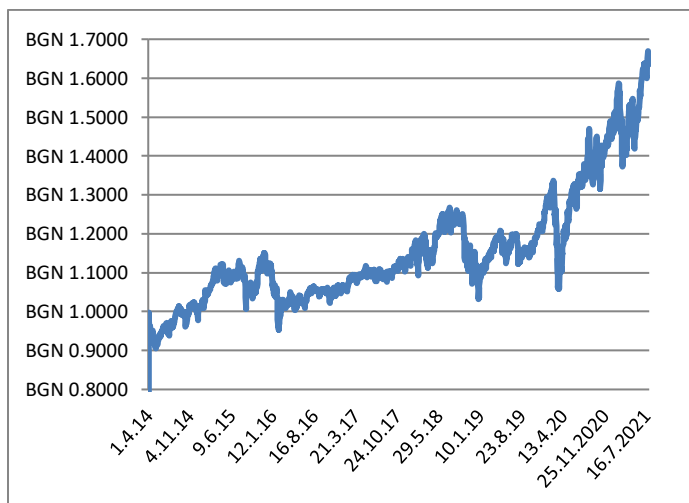
Графика 1: НСА за един дял за месец юли



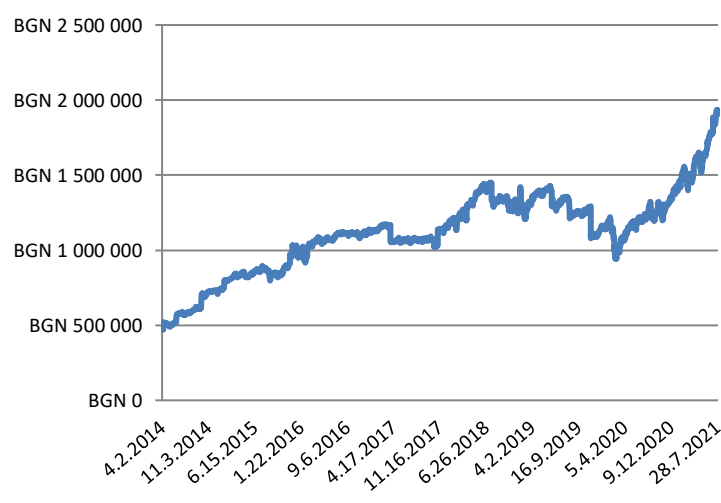
Графика 2: НСА за месец юли



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



Графика 4: НСА за периода от  
1 април 2014 г. до 31 юли 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%	7.24%
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%
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%	
<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>10.80%</b>

## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2021 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>333 103.80</b>
НСА на един дял:	<b>1.0997</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2019 година:	<b>16.5%</b>
Доходност за 2020 година:	<b>3.06%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (кумулятивна):	<b>9.97%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>9.90%</b>
Стандартно отклонение:	<b>10.47%</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>от 0 до 5.00%</b>
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	<b>1.00%</b>
Възнаграждение за успех (като % от реализирана доходност):	<b>15.00%</b>
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0997 EUR, което е ръст от 2.89% за месеца и 9.90% спрямо началото на годината.

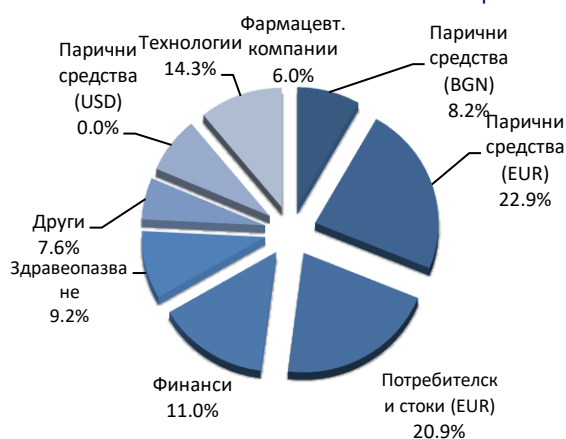
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: компанията, специализирана в предлагането на луксозни стоки **Kering (9.50% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (8.90% от активите)**, производителят на спортни стоки **Adidas AG (7.96% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за полупроводниковата индустрия **ASML Holding NV (6.69% от активите)**, немската компания, доставяща услуги за киберсигурност **Secunet Security Networks AG (3.75% от активите)**.

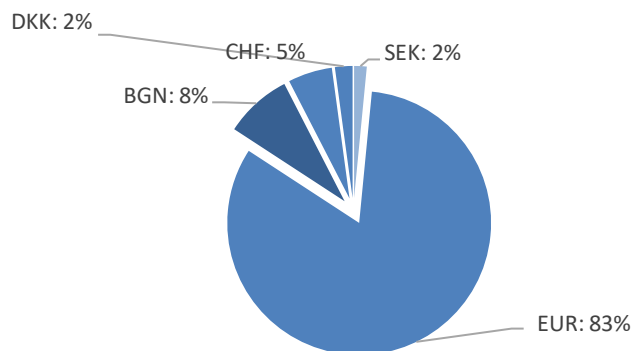
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Kering	9.50%
2.	Adyen NV	8.90%
3.	Adidas	7.96%
4.	ASML Holding NV	6.69%
5.	Secunet Security Networks AG	3.75%

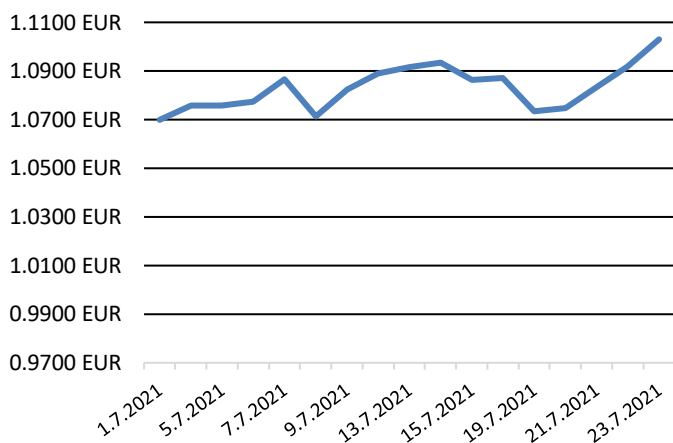
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



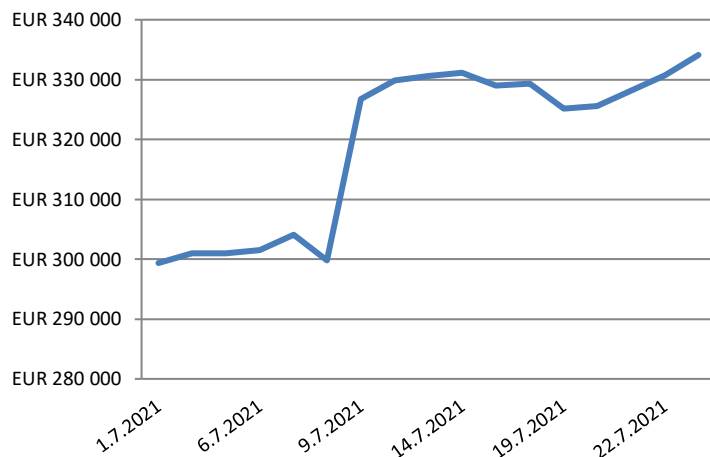
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



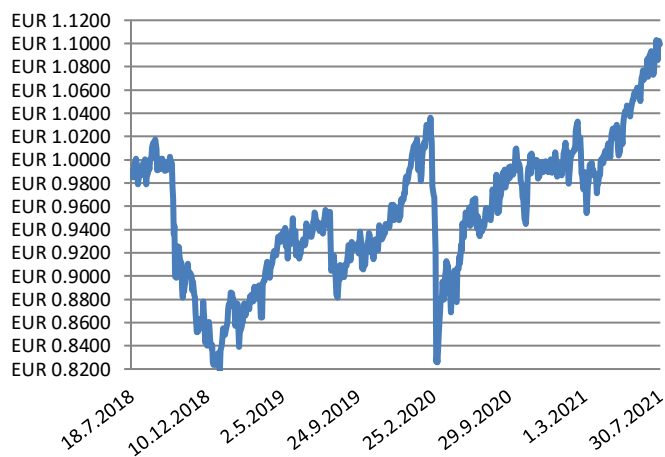
Графика 1: НСА за един дял за месец юли



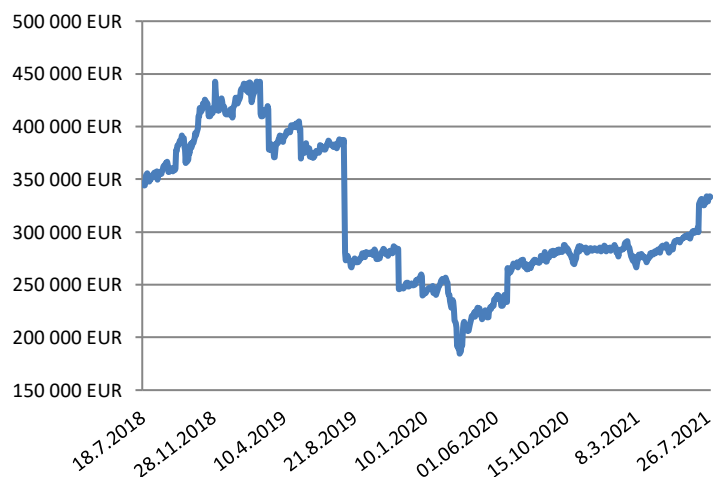
Графика 2: НСА за месец юли



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



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 юли 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%	2.38%
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%
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%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>-16.65%</b>	<b>16.48%</b>	<b>3.06%</b>	<b>9.90%</b>

**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 уповавате 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 намалеят, 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](http://www.compass-invest.eu).