



# COMPASS

## INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

### ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Пореден негативен месец за финансовите пазари доведе до едно от най-лошите първи полугодия. Широкият щатски индекс S&P 500 отбеляза спад от -20.6%, което е най-слаб резултат от 1970 г., когато е спаднал с -21% за първите шест месеца. Заедно със спада на пазарите на акции от началото на годината, наблюдавахме и спад в държавните облигации, считани за убежище от инвеститорите.

В опит да се справят с инфлацията водещите централни банки (ФЕД и ЕЦБ) продължиха реториката за затягане на паричната политика. ФЕД продължи покачването на лихвите, обявявайки допълнително покачване в следващите месеци. На последната среща през юни лихвите бяха повишени с 75 б.т.– толкова голяма стъпка за едно заседание се е случвала последно през 1994 година. ЕЦБ макар още да не е започнала, заяви, че стартира покачване на лихвите през юли с 25 б.т.

По-високите лихви се отразяват негативно на цените на държавните облигации и водят до по-ниски оценки на акциите, и съответно понижаване на прогнозите за растеж на компаниите. Опасенията от висока инфлация вече са изместени от тези за рецесия, движена от по-високите цени и по-високите лихви. На фона на повишаващата се вероятност от рецесия, прогнозите на анализаторите за корпоративните печалби все още сочат положителен ръст за тази и следващата година. Възможността за ревизиране на тези прогнози надолу поражда условия за допълнителен спад в цените на акциите.

В текущата несигурна среда все по-важна става селекцията от гъвкави компании, приспособяващи се бързо към променящата се макроикономическа обстановка. Проблемите след COVID с веригите на доставки и пазара на труда вече се отразиха негативно на печалбите. Повишаването на разходите за енергийни ресурси създава допълнително затруднение за запазване на рентабилността на бизнесите.

Спадовете на финансовите пазари би следвало да са отразили вече поне част от тези проблеми, а динамичната обстановка прави прогнозирането все по-предизвикателно. Исторически, акциите на компании, които са по-устойчиви по време на забавяща се икономика, се представят по-добре. Волатилността на пазарите предполага и все по-внимателно диверсифициране не само между класове активи, но и между географски региони, индустрии и фундаментални характеристики на бизнесите.

### Преглед на пазара за юни

Индекси	30 юни	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>-6.78%</b>	<b>-26.39%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	-8.39%	-20.58%
Dow	-6.71%	-15.31%
NASDAQ	-8.71%	-29.51%
CSI 300	9.62%	-9.22%
FTSE	-5.76%	-2.92%
SOFIX	-0.77%	-3.53%

Индекси - Европа	30 юни	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>-5.97%</b>	<b>-23.18%</b>
DAX	-11.15%	-19.52%
Euro Stoxx	-8.15%	-16.52%
CAC 40	-8.44%	-17.20%
<b>Компас Фъндс Селект-21</b>	<b>-3.33%</b>	<b>-9.47%</b>

Лихвени равнища	30 юни	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.02%	150.50
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	1.70%	164.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	1.37%	154.45

Пазарен сентимент	30 юни
Bull-Bear %	22.8 – 46.7
Put-Call	0.96
Vix	28.71

Суровини	30 юни	от началото на годината
Злато	\$1 807	-1.29%
Суров петрол (WTI)	\$105.76	40.62%

Основни валути	30 юни	от началото на годината
EUR/USD	-2.34%	-7.79%
USD/BGN	2.38%	8.49%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

## ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.06.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 056 411.24
НСА на един дял:	1.1833
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
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):	2.06%
Стандартно отклонение:	18.41%

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:	няма
Такса за постигнати резултати:	20%
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.1833 лв., което е -6.78% за месеца и -26.39% спрямо началото на годината.

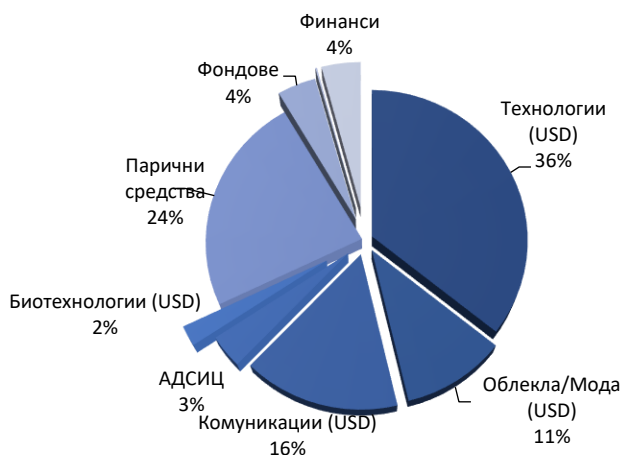
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (6.43% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.55% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.53% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.23% от активите)**, компанията за онлайн продажби **Amazon Com Inc. (4.18% от активите)**.

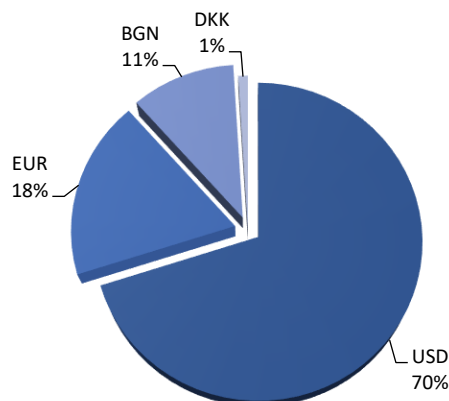
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	6.43%
2.	Apple Computer, Inc	4.55%
3.	Microsoft Corporation	4.53%
4.	Visa Inc. – Class A Shares	4.23%
5.	Amazon Com Inc.	4.18%

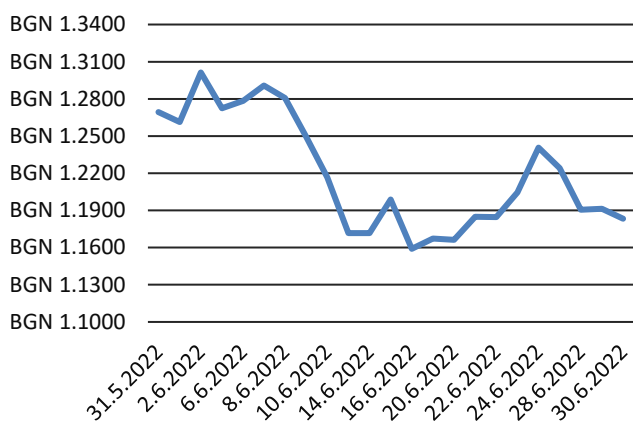
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



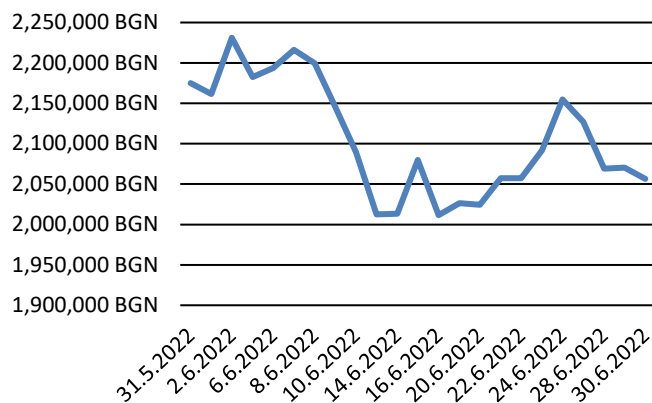
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



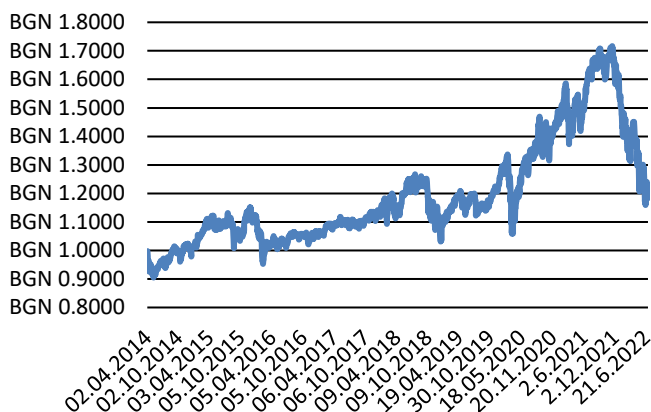
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



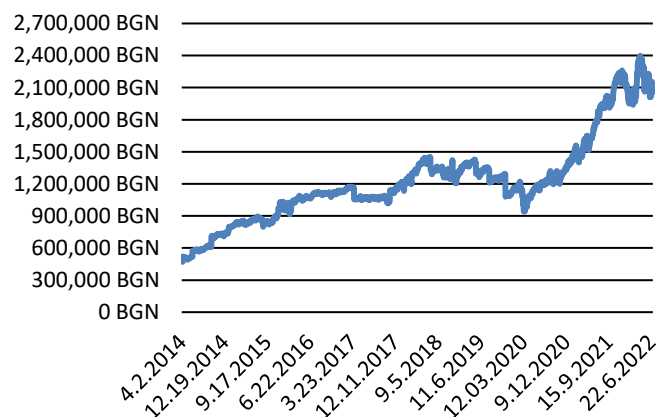
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 30 юни 2022 г.



Графика 5: Представяне на Kompas Глобъл Трендс по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%
Юни	-0.40%	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%
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%	3.82%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	
<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>8.92%</b>	<b>-26.39%</b>

## ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.6.2022 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	264 316.25
НСА на един дял:	0.8452
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2021 година:	9.96%
Доходност за 2020 година:	3.06%
Доходност за 2019 година:	16.5%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	-4.16%
Стандартно отклонение:	15.89%

### 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):	до 1.50%*
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	1.00%**
Такса за постигнати резултати:	15.00%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001188

## ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8452 EUR, което е -5.97% за месеца и -23.18% спрямо началото на годината.

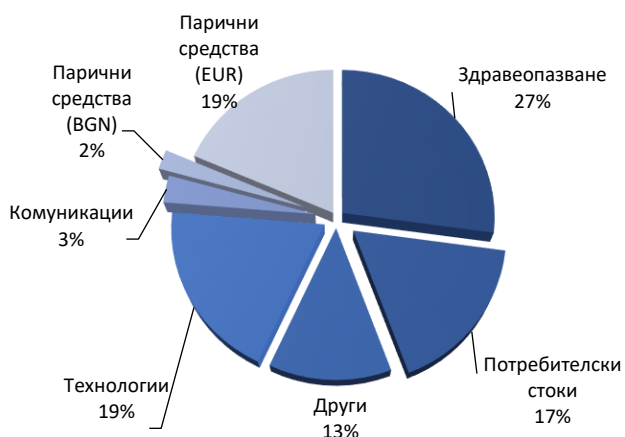
## ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding AG (8.21% от активите)**, датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (7.67% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (7.23% от активите)**, компанията, собственик на модния бранд **Gucci, Kering (6.29% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.29% от активите)**.

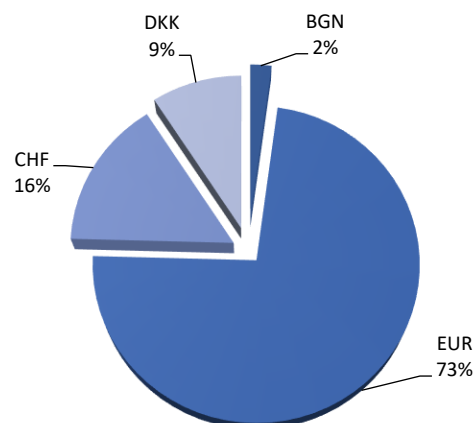
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Roche Holding AG	8.21%
2.	Novo Nordisk	7.67%
3.	ASML Holding NV	7.23%
4.	Kering	6.29%
5.	Adyen NV	6.29%

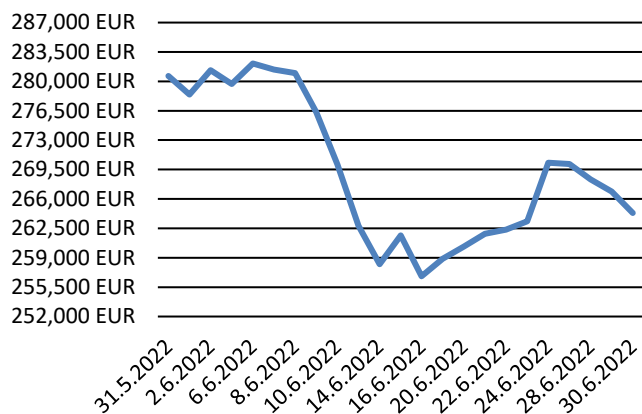
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



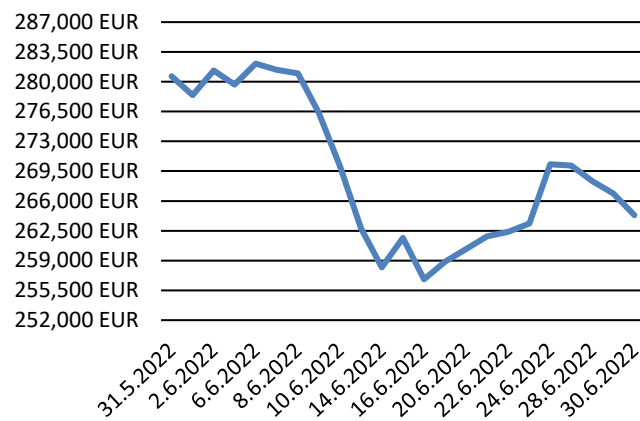
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



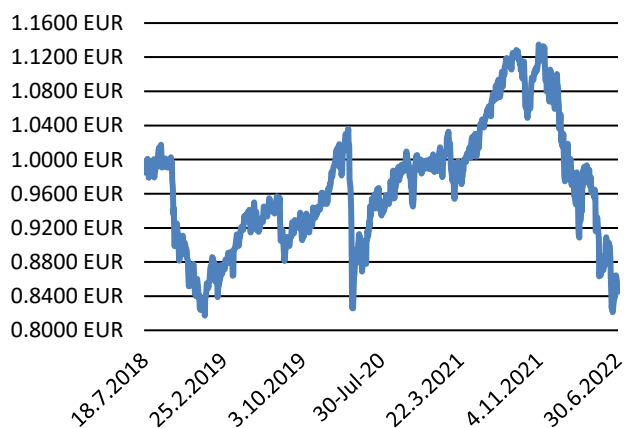
Графика 1: НСА за един дял за месец юни



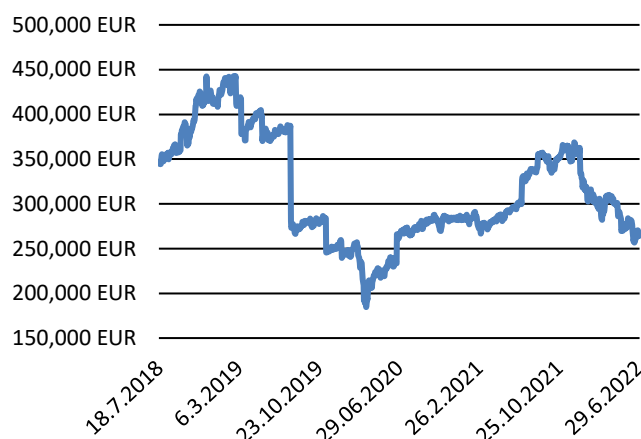
Графика 2: НСА за месец юни



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 30 юни 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 30 юни 2022 г.



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%	-1.78%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	-1.00%
Април		4.40%	4.45%	3.37%	-4.43%
Май		-1.85%	7.08%	2.28%	-3.57%
Юни		2.21%	-1.28%	2.38%	-5.97%
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%	
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	
Годишна доходност	<b>-16.65%</b>	<b>16.48%</b>	<b>3.06%</b>	<b>9.96%</b>	<b>-23.18%</b>

## ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 30.6.2022 г.

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	<b>686 115.93</b>
НСА на един дял:	<b>0.9319</b>
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2021 година:	<b>1.52%</b>
Доходност за 2020 година:	<b>4.72%</b>
Доходност за 2019 година:	<b>14.51%</b>
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база):	<b>-1.77%</b>
Стандартно отклонение:	<b>6.39%</b>

### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Валута на фонда:	<b>BGN</b>
Начало на публичното предлагане:	<b>17.07.2018</b>
Счетоводна година:	<b>01.01-31.12</b>
Такса за покупка (записване):	<b>до 1.00%*</b>
Такса за обратно изкупуване:	<b>няма</b>
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	<b>0.50% **</b>
Такса за постигнати резултати):	<b>няма</b>
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

## ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9319 BGN, което е -3.33% за месеца и -9.47% спрямо началото на годината.

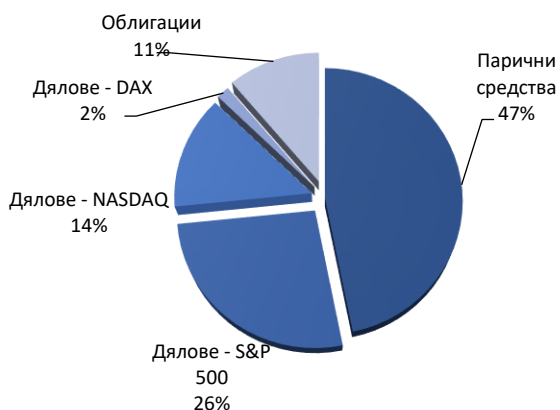
## ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **28.03% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **13.84% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.57% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **9.72% от активите**.

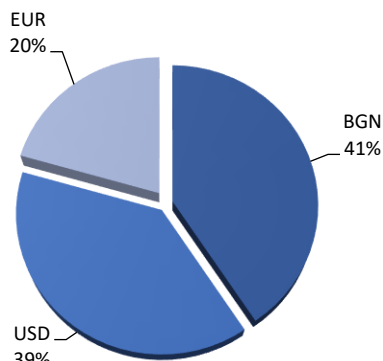
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES CORE S&P ETF	8.76%
2.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	7.83%
3.	Invesco QQQ Trust Series 1	7.75%
4.	SPDR S&P 500 ETF	7.60%
5.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	6.08%

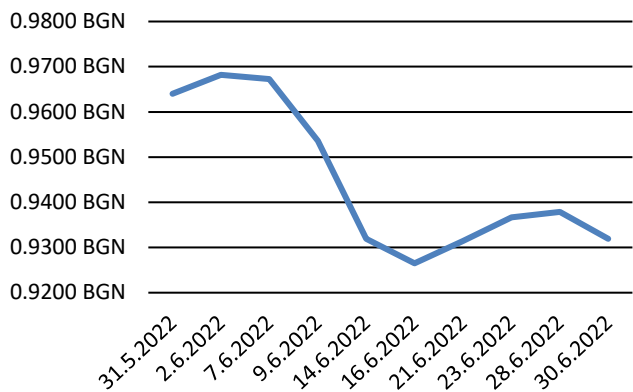
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



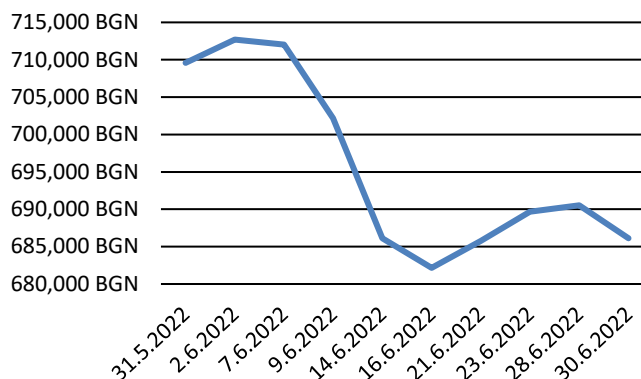
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮНИ



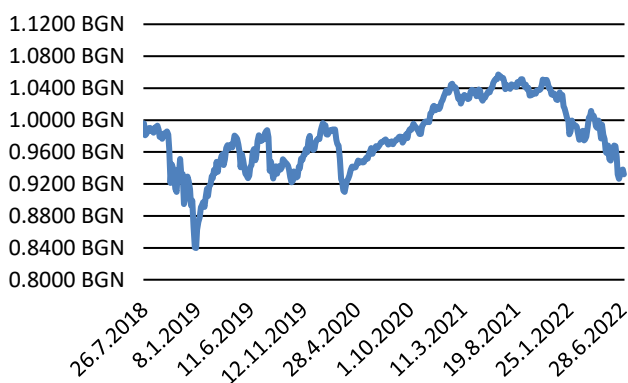
**Графика 1: НСА за един дял за месец юни**



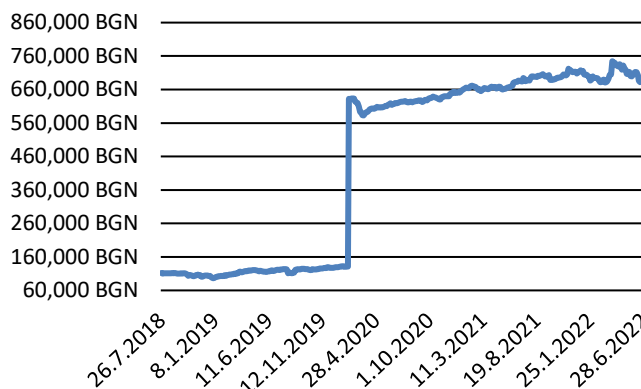
**Графика 2: НСА за месец юни**



**Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 30 юни 2022г.**



**Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 30 юни 2022г.**



**Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци**

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%
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%	-3.33%
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%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>-15.09%</b>	<b>14.51%</b>	<b>4.72%</b>	<b>1.52%</b>	<b>-9.47%</b>

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