



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След значителния спад през първото полугодие пазарите на акции в САЩ отчетоха ръст през юли. Най-голямо повишение регистрираха акциите на компании във фаза на растеж, отразявайки интереса на инвеститорите към по-рискови активи. Аналогично при пазарите на облигации с най-добро представяне за месеца се наредиха по-рисковите високодоходни инструменти. Суровините също отчетоха ръст предвид притесненията за ограничените доставки на газ от Русия. Развиващите се пазари отбелязаха лек спад заради Китай, където натежа негативният ефект от проблемите с имотния сектор.

През юли движението на финансовите пазари продължи да бъде в основна степен задвижено от действията на водещите централни банки. През изминалия месец се повишиха опасенията за забавяне на икономиката. В САЩ беше регистрирано второ поредно тримесечие на спад на brutния вътрешен продукт (БВП), което технически означава рецесия. На практика обаче такава не е обявена, заради факта, че спадът се дължи на изменение на запасите, докато потреблението и инвестициите продължават да бъдат стабилни. Допълнително пазарът на труда все още регистрира добри данни и номинален ръст на заплатите. Засилената инфлация обаче се отразява в спад на заплатите в реално измерение.

Инфлацията продължи да се засилва, като в САЩ беше отчетен ръст от 10.3% за юли при 9.1% за юни. В опит да овладеят този ръст ФЕД обявиха второ поредно повишение на лихвите с 75 б.т., а ЕЦБ направи първа стъпка с 50 б.т. На фона на тези данни поводът за оптимизъм на пазарите беше, че все повече изглежда да приближава моментът, в който централните банки ще спрат покачването на лихвите. По този начин опасенията за рецесия се превръщат в позитивни очаквания за прекъсване на поредицата покачвания на лихви.

Финансовите пазари би трябвало да са отразили в известна степен промяната в макроикономическата среда предвид бурното начало на годината. Оценката на водещия щатски индекс S&P 500 спрямо корпоративните печалби вече достигна дъна от преди пандемията, което е позитивен знак поне в краткосрочен план. В същото време текущият отчетен сезон е с миксирани резултати и продължава да е налице рискът за допълнително понижаване на оценките на компаниите. Съответно диверсификацията между класове активи, географски региони, индустрии и фундаментални характеристики на бизнеса остава предпочитан подход.

Преглед на пазара за юли

Индекси	31 юли	от началото на годината
Компас Глобъл	9.60%	-19.33%
Трендс		
S&P 500	9.11%	-13.34%
Dow	6.73%	-9.61%
NASDAQ	12.35%	-20.80%
CSI 300	-7.02%	-15.59%
FTSE	3.54%	0.53%
SOFIX	-2.20%	-5.66%
Индекси - Европа	31 юли	от началото на годината
Компас Евроселект	9.69%	-15.74%
DAX	5.48%	-15.11%
Euro Stoxx	7.64%	-10.15%
CAC 40	-8.87%	-9.85%
Компас Фъндс Селект-21	5.41%	-4.58%
Лихвени равнища	31 юли	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	2.67%	115.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	2.38%	232.53
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	0.83%	100.40
Пазарен сентимент	31 юли	
Bull-Bear %	27.7 – 40.1	
Put-Call	0.99	
Vix	21.33	
Суровини	31 юли	от началото на годината
Злато	\$1 779	-2.85%
Суров петрол (WTI)	\$97.94	30.22%
Основни валути	31 юли	от началото на годината
EUR/USD	-2.52%	-10.12%
USD/BGN	2.53%	11.23%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.07.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 190 468.86
НСА на един дял:	1.2969
Доходност и стандартно отклонение	
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):	3.17%
Стандартно отклонение:	19.44%

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 1.2969 лв., което е ръст от 9.60% за месеца и -19.33% спрямо началото на годината.

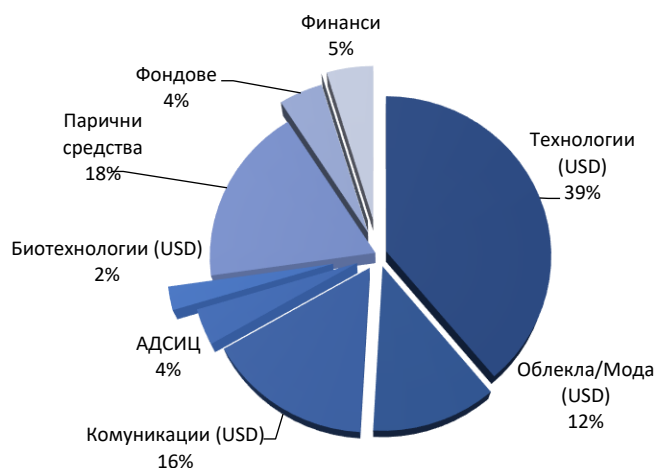
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (6.64% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (5.23% от активите)**, компанията за онлайн продажби **Amazon Com Inc. (5.13% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.78% от активите)**, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.40% от активите)**.

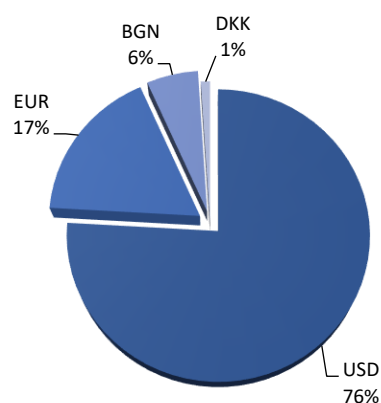
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	6.64%
2.	Apple Computer, Inc	5.23%
3.	Amazon Com Inc.	5.13%
4.	Microsoft Corporation	4.78%
5.	Visa Inc. – Class A Shares	4.40%

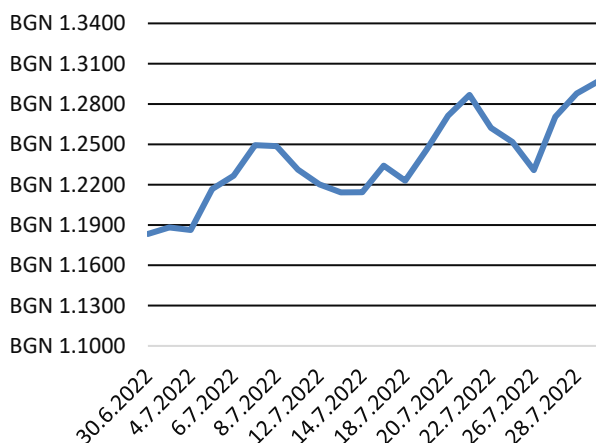
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



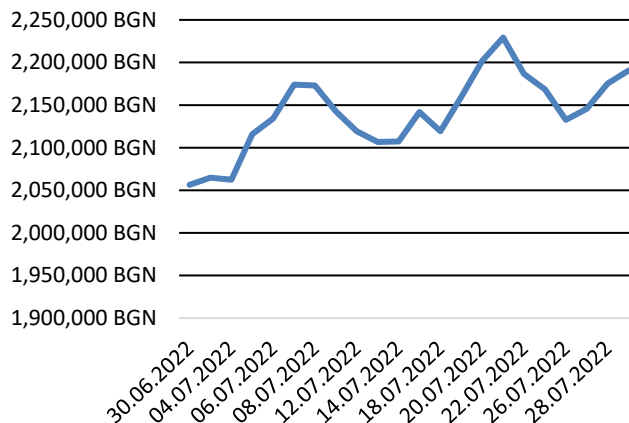
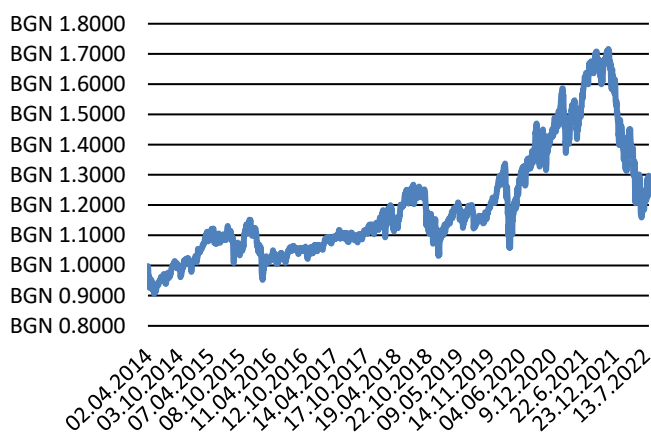
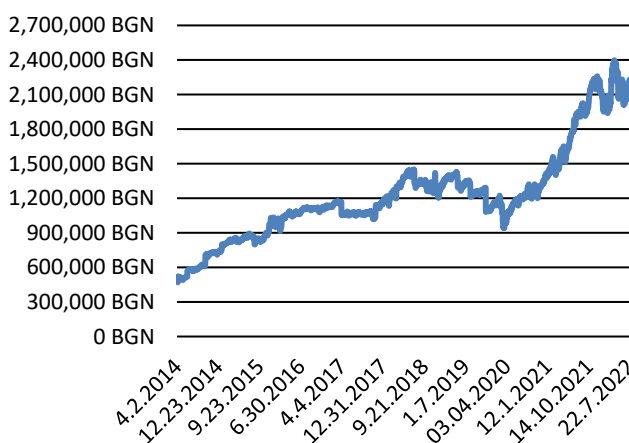
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



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 2022 г.Графика 4: НСА за периода от
1 април 2014 г. до 31 юли 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%	9.60%
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%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-19.33%

ДФ „КОМПАС ЕВРОСЕЛЕКТ“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.7.2022 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	285 284.60
НСА на един дял:	0.9271
Доходност и стандартно отклонение	
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):	-1.86%
Стандартно отклонение:	16.93%

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 0.9271 EUR, което е ръст от 9.69% за месеца и -15.74% спрямо началото на годината.

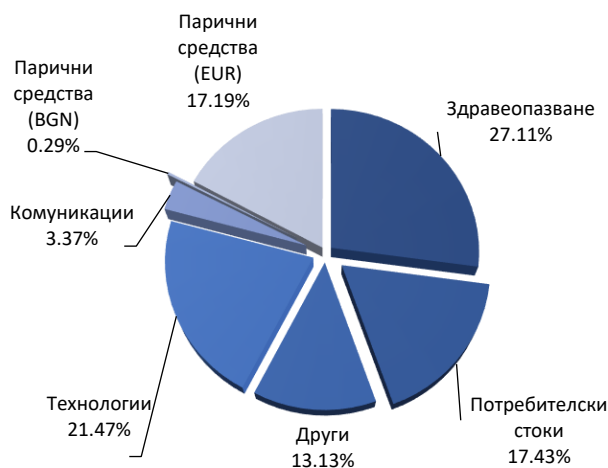
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.16% от активите)**, датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (7.71% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding AG (7.70% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (7.33% от активите)**, компанията, собственик на модния бранд Gucci, **Kering (6.63% от активите)**,

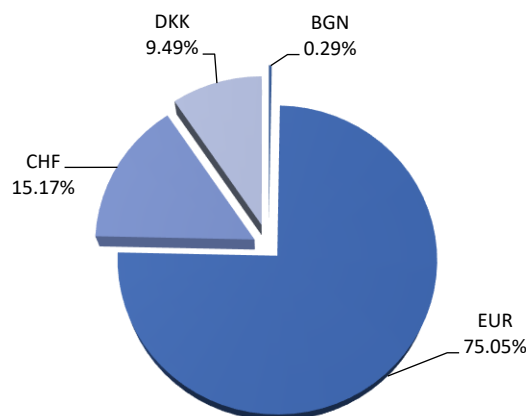
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ASML Holding NV	8.16%
2.	Novo Nordisk	7.71%
3.	Roche Holding AG	7.70%
4.	Adyen NV	7.33%
5.	Kering	6.63%

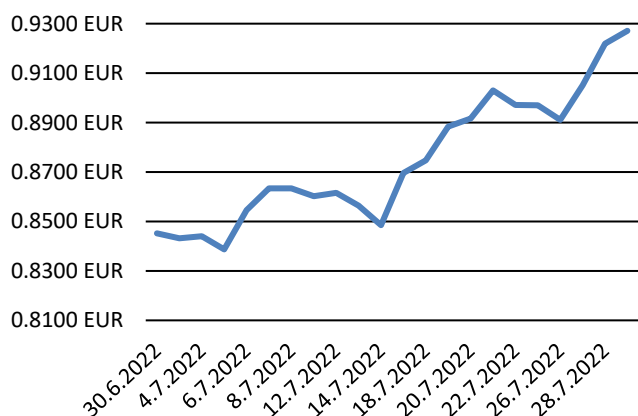
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



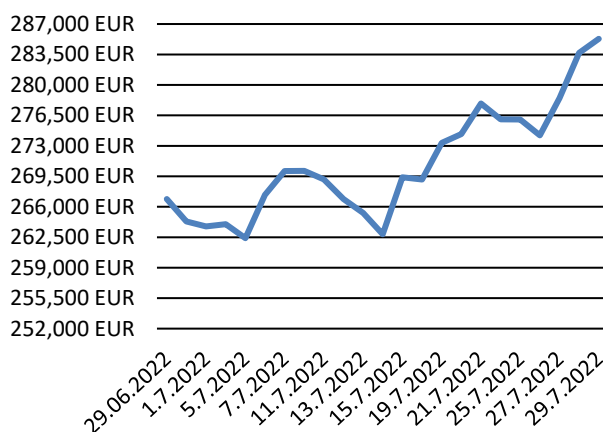
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



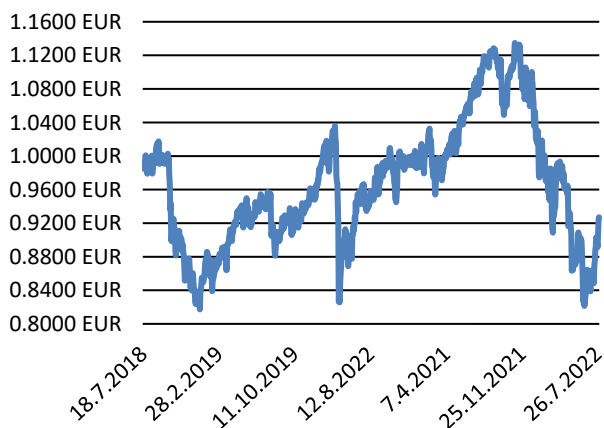
Графика 1: НСА за един дял за месец юли



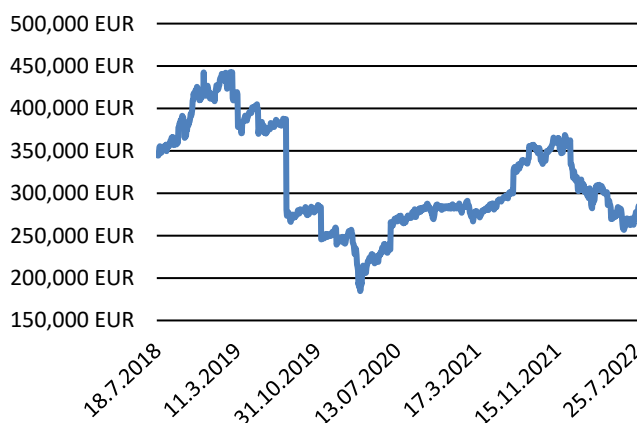
Графика 2: НСА за месец юли



Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 юли 2022 г.



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 юли 2022 г.



Графика 5: Представяне на Kompas 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%	9.69%
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	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-15.74%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.7.2022 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	723 282.57
НСА на един дял:	0.9823
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):	-0.44%
Стандартно отклонение:	7.24%

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

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 0.9823 BGN, което е ръст от 5.41% за месеца и -4.58% спрямо началото на годината.

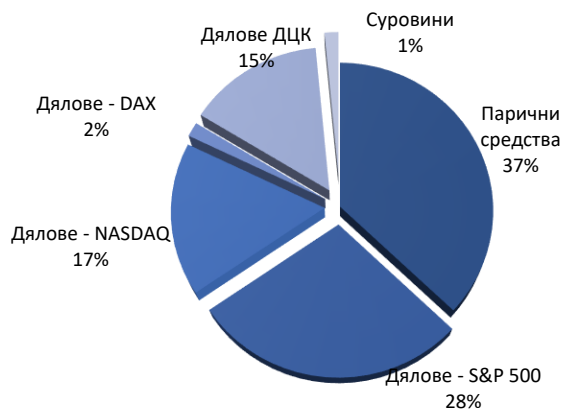
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **29.87% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **16.7% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.58% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **14.79% от активите**.

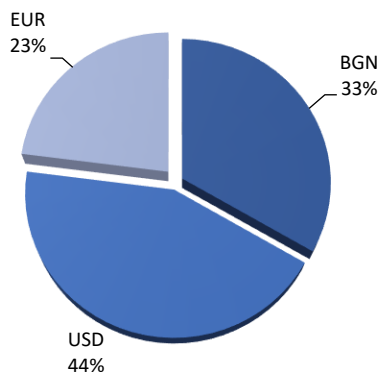
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES CORE S&P ETF	9.38%
2.	Invesco QQQ Trust Series 1	8.52%
3.	IISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.33%
4.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	8.18%
5.	SPDR S&P 500 ETF	8.13%

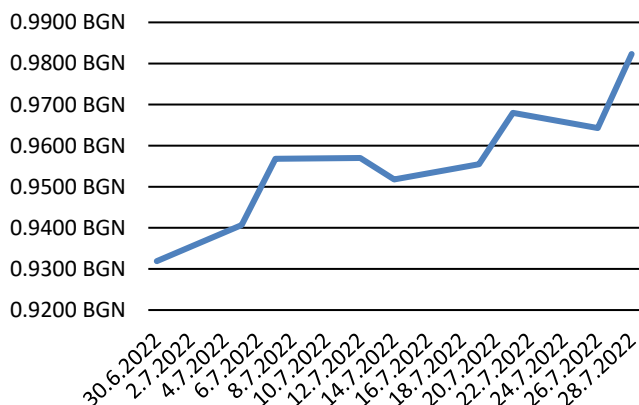
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



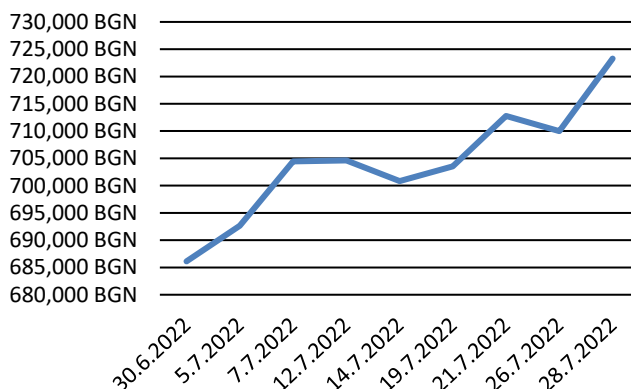
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ЮЛИ



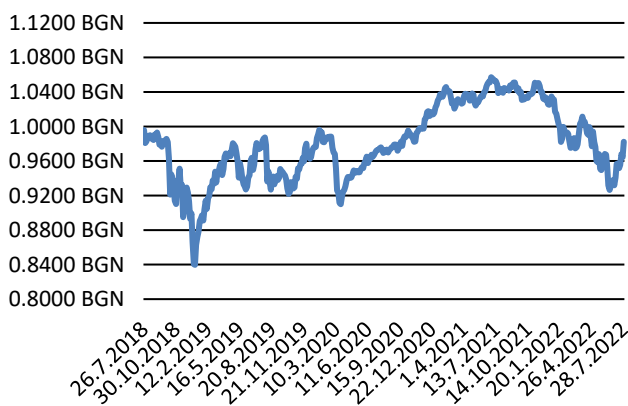
Графика 1: НСА за един дял за месец юли



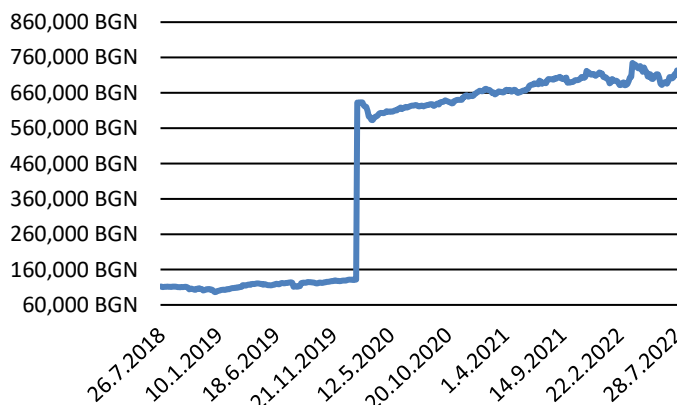
Графика 2: НСА за месец юли



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



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 юли 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%	5.41%
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%	-4.58%

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 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 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.