



# COMPASS INVEST

**МЕСЕЧЕН  
БЮЛЕТИН**

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

## ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Ръстът на пазарите на акции от април продължи и през май, движен основно от 10-те най-големи технологични компании в индекса NASDAQ. NVIDIA, Apple, Microsoft са сред компаниите, с най-голям принос за възходящото движение на индексите през месеца, заради големите очаквания покрай развитието на изкуствения интелект. Останалата част от пазара на акции съвсем не се представя толкова впечатляващо, което поставя под въпрос устойчивостта на наблюдаваното движение. За същия период лихвите по облигациите се повишиха, водейки до -2% спад във възвращаемостта.

Накъде ще поемат пазарите на акции през идните месеци продължава да зависи в голяма степен от паричната политика на водещите централни банки предвид данните за инфлацията, пазара на труда и растежа на икономиката (БВП). В САЩ инфлацията за април се повиши леко спрямо март, достигайки 5% ръст спрямо миналата година. В еврозоната динамиката на инфлацията е сходна при 7% ръст спрямо същия период миналата година. На този фон Европейската централна банка (ЕЦБ) повиши основния лихвен процент с 25 б. т. до 3.25% (лихви на депозити).

Икономическата активност продължава да показва разнопосочно движение между сектора на услугите и производството. Индексът на мениджърските поръчки за услугите в САЩ се повиши до 13-месечен връх, а в еврозоната остана на ниво над 55, индикирайки експанзия. Противоположно, индексът за производството (PMI) за май в САЩ беше под 50, сочейки спад в активността. В еврозоната същия показател отбеляза 3-годишно дъно. На този фон безработицата остана на исторически ниски нива от 3.4% в САЩ и 6.5% в еврозоната при силен ръст на заплатите.

Предвид продължаващата висока инфлация спрямо целите на водещите централни банки и ниският реален БВП вероятността за волатилност на пазарите остава завишена. Данните от последния отчетен сезон показаха корпоративни печалби по-добри спрямо опасенията на инвеститорите. Прогнозите обаче сочат за 2% спад в бъдещите печалби, като не е изключен рискът при актуализиране на прогнозите очакваният спад да е по-голям. В тази несигурна среда диверсификацията между сектори и стратегии остава ключова при изграждането на инвестиционни портфейли. В допълнение мениджмънтът на Компас Инвест продължава да се фокусира върху качествени бизнеси с дългосрочен потенциал за растеж.

## Преглед на пазара за май

Индекси	за месец май	от началото на годината
<b>Компас Глобъл</b>	<b>8.40%</b>	<b>25.41%</b>
<b>Трендс</b>		
S&P 500	0.25%	8.86%
Dow	-3.49%	-0.72%
NASDAQ	5.80%	23.59%
CSI 300	-5.72%	-1.89%
FTSE	-5.39%	-0.08%
SOFIX	9.82%	10.83%

Индекси - Европа	за месец май	от началото на годината
<b>Компас Евроселект</b>	<b>0.71%</b>	<b>8.64%</b>
DAX	-1.62%	12.50%
Euro Stoxx	-3.19%	6.32%
CAC 40	-5.24%	9.65%
<b>Компас Фъндс</b>	<b>3.33%</b>	<b>6.41%</b>
<b>Селект-21</b>		

Лихвени равнища	към 31 май	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.65%	-23.30
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	5.42%	101.20
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.27%	-29.15

Пазарен sentiment	към 31 май
Bull-Bear %	29.1% – 36.8%
Put-Call	1.06
Vix	17.94

Суровини	към 31 май	от началото на годината
Злато	\$1962	7.59%
Суров петрол (WTI)	\$67.75	-10.89%

Основни валути	към 31 май	от началото на годината
EUR/USD	-3.07%	-0.13%
USD/BGN	3.08%	0.15%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

## ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	2400839.12
НСА на един дял:	1.3679
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2022 година:	-32.15%
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) към 31.03.:	2.69%
Стандартно отклонение към 31.05.:	20.26%

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:	1.50%**
ЕИК:	176654904
ISIN:	BG9000001149

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.3679 лв., което е ръст от 8.40% за месеца и 25.41% спрямо началото на годината.

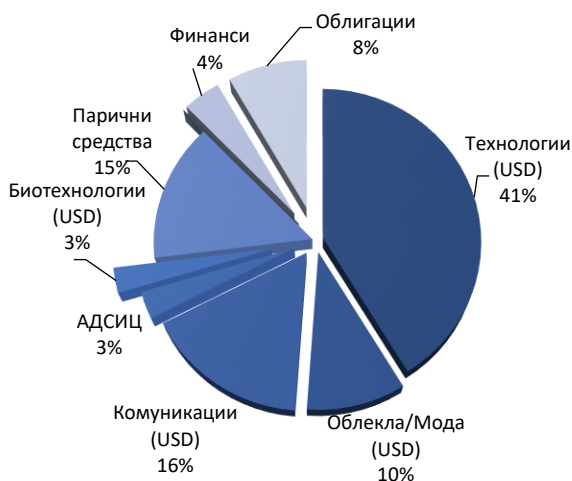
### ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (6.17% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (5.02% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.92% от активите)**, компанията с фокус върху социалните мрежи – **Meta Platforms Inc. (4.73% от активите)**, и компанията, предоставяща графични процесори **NVIDIA Corp (4.35% от активите)**.

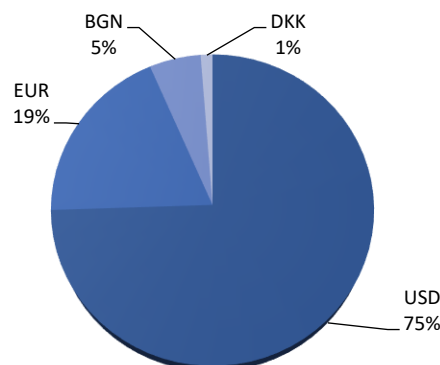
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	6.17%
2.	Apple Computer Inc.	5.02%
3.	Microsoft Corporation	4.92%
4.	Meta Platforms, Inc.	4.73%
5.	NVIDIA Corp	4.35%

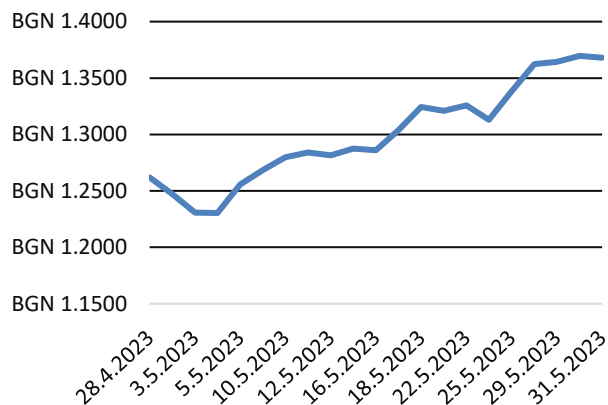
#### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



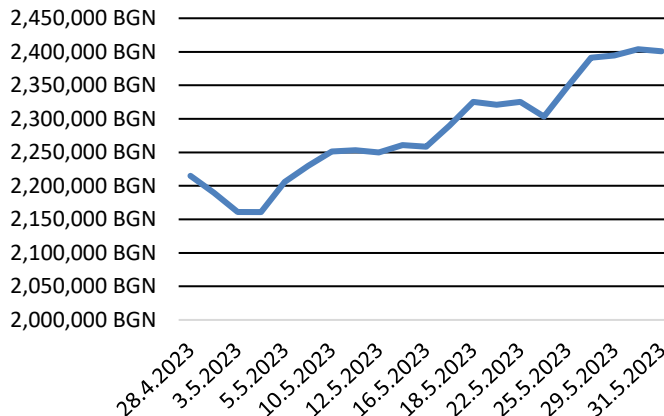
#### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



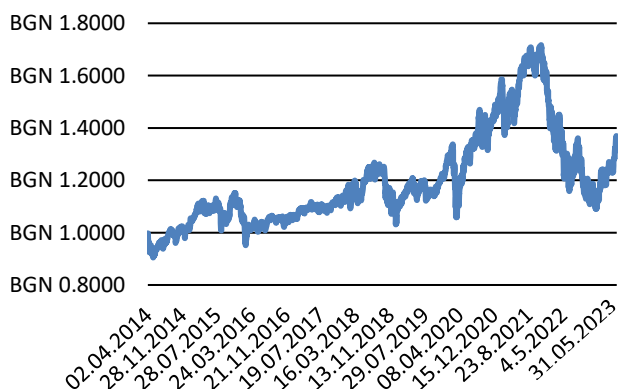
**Графика 1: НСА за един дял за месец май**



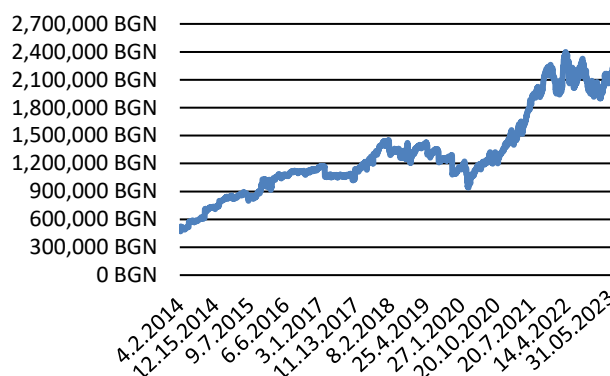
**Графика 2: НСА за месец май**



**Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 2023 г.**



**Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 май 2023 г.**



**Графика 5: Представяне на Компас Глобъл Трендс по месеци**

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%	0.49%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%
Април	-1.99%	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%
Май	1.60%	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%
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%	-3.38%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%	
<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>-32.15%</b>	<b>25.41%</b>

## ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2023 г.

### ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

#### Настояща информация за фонда

НСА общо:	274574.49
НСА на един дял:	0.8961
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2022 година:	-25.04%
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) към 31.03.:	-2.45%
Стандартно отклонение към 31.05.:	15.49%

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):	1.50%**
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

### ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8961 EUR, което е ръст от 0.71% за месеца и 8.65% спрямо началото на годината.

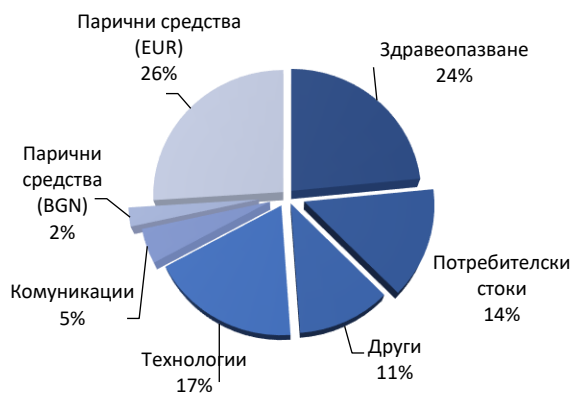
### ТОП ПОЗИЦИИ

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 (8.55% от активите)**, датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (8.45% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.66% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding (5.93% от активите)**, френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.33% от активите)**.

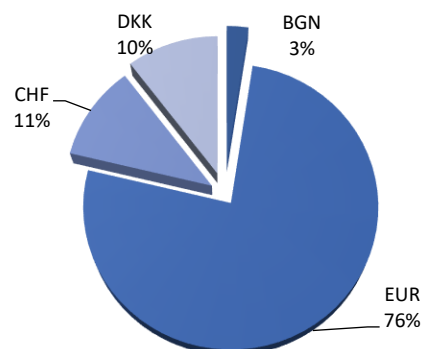
#### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ASML HOLDING NV	8.55%
2.	NOVO NORDISK	8.45%
3.	Adyen NV	6.66%
4.	ROCHE HOLDING AG	5.93%
5.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.33%

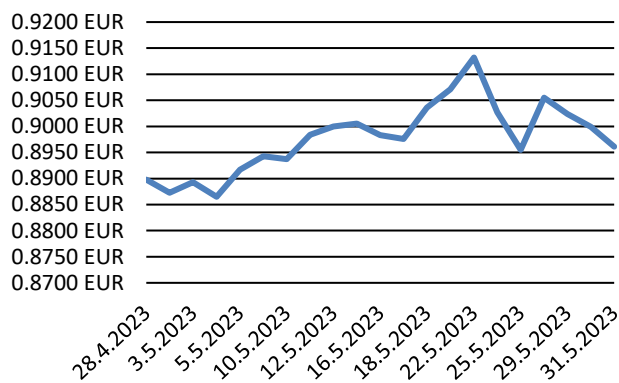
### СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



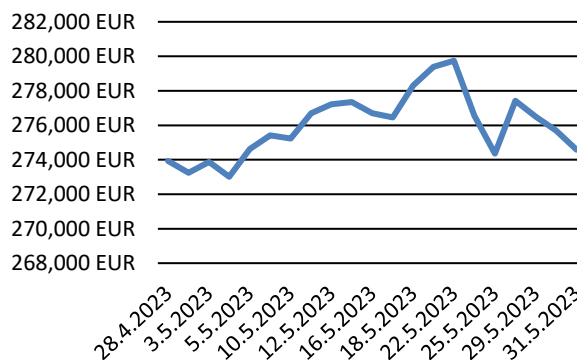
### ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



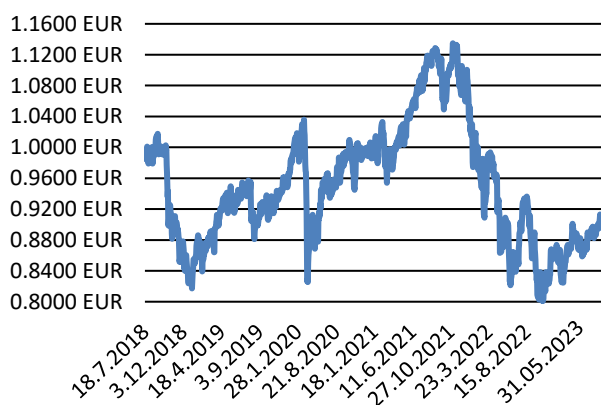
**Графика 1: НСА за един дял за месец май**



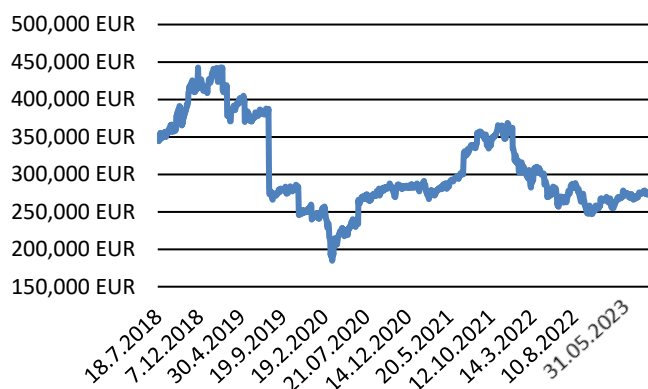
**Графика 2: НСА за месец май**



**Графика 3: НСА за един дял за периода от 16 юли 2018 г. до 31 май 2023г.**



**Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 май 2023г.**



**Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци**

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%	5.71%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%	-1.78%	-0.30%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	-1.00%	2.37%
Април		4.40%	4.45%	3.37%	-4.43%	-0.01%
Май		-1.85%	7.08%	2.28%	-3.57%	0.71%
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%	-6.17%	
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	-6.86%	
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	2.85%	
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	4.01%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	-4.83%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>-16.65%</b>	<b>16.48%</b>	<b>3.06%</b>	<b>9.96%</b>	<b>-25.04%</b>	<b>8.64%</b>

## ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.05.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

### Настояща информация за фонда

НСА общо:	715113.77
НСА на един дял:	0.9547
<b>Доходност и стандартно отклонение</b>	
Доходност за 2022 година:	-12.84%
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) към 31.03.:	-1.64%
Стандартно отклонение към 31.05.:	8.90%

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% **
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

## ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9547 BGN, което е ръст от 3.33% за месеца и 6.41% спрямо началото на годината.

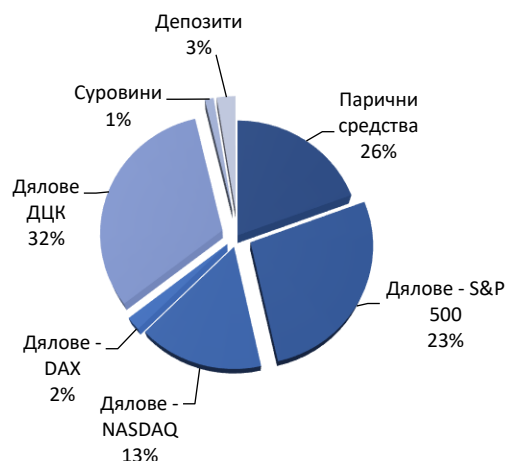
## ТОП ПОЗИЦИИ

Инвестициите в портфейла 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 – **27.18% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **16.07% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.90% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **31.80% от активите**.

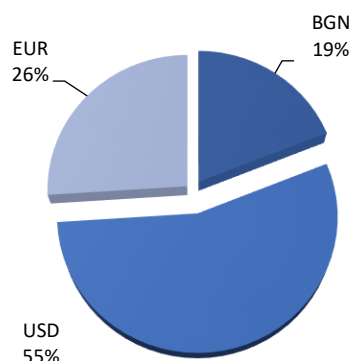
### Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trust Series 1	9.17%
2.	ISHARES USD TREASURY 3-7R	9.11%
3.	ISHARES USB TRES BOND 7-10Y	8.86%
4.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.36%
5.	ISHARES Core S&P ETF	8.05%

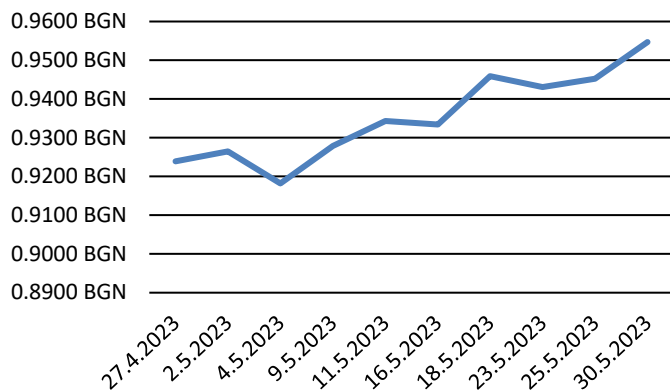
## СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



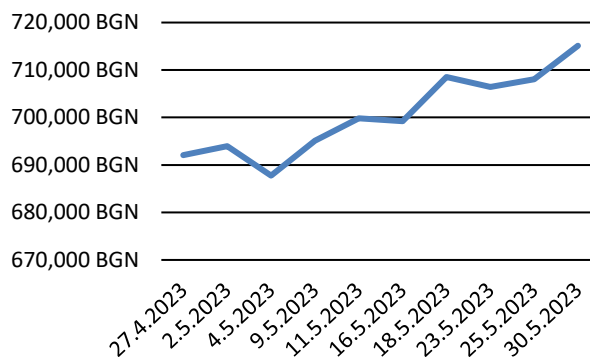
## ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАЙ



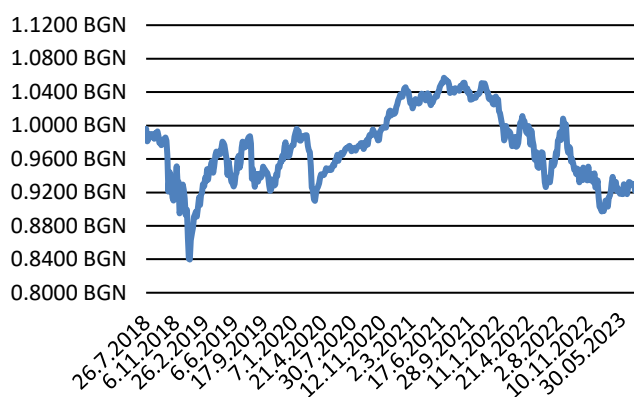
**Графика 1: НСА за един дял за месец май**



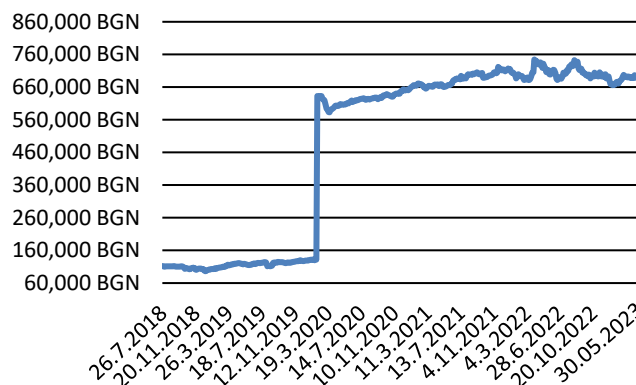
**Графика 2: НСА за месец май**



**Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 30 май 2023г.**



**Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 30 май 2023г.**



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

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%	0.10%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%
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%	-0.91%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	
<b>Годишна доходност</b>	<b>-15.09%</b>	<b>14.51 %</b>	<b>4.72%</b>	<b>1.52%</b>	<b>-12.84%</b>	<b>6.41%</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. 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 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).