



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Алабин 36

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Устойчивите икономически данни, както и очакванията за понижения на лихвените проценти от страна на водещите централни банки, подкрепиха ръстовете при повечето класове активи през месец март.

Глобалните акции отбелязаха пети пореден месец на повишение, реализирайки ръст от 3,1% през март, като през първото тримесечие възвръщаемостта ѝм достигна 7,7%. Това представлява най-доброто тримесечно начало на годината от 2019 година насам и най-дългата позитивна месечна серия от 2021 година. В САЩ основните индекси S&P 500 и NASDAQ се повишиха съответно с 3,1% и 1,79% в резултат на благоприятните макроикономически данни и силните резултати на компаниите. Европейските акции също продължиха позитивната тенденция, отбелязвайки впечатляващи ръстове през месец март. Немският DAX се повиши с 4,61% докато френският CAC 40 - с 3,51%. Държавните облигации отчетоха ръст от 0,75% през месец март, водени от очакванията за понижаване на лихвените проценти през второто полугодие. От друга страна, устойчивостта на водещите икономики доведе до свиване на спредовете по корпоративните облигации, което подкрепи тяхното представяне. Същите отчетоха увеличение от 1,26% през месеца.

В САЩ продажбите на дребно и индустриалното производство се повишиха слабо през февруари, същевременно данните за производствената активност показаха тенденция на разширяване за първи път от 2022 година насам. Равнището на безработица се повиши слабо през февруари, стигайки до 3,9%. Въпреки това тя остава ниска на историческа база. В позитивна посока се промениха и очакванията за ръст на БВП в САЩ – по предварителни данни икономиката на САЩ се очаква да нарасне с 3% през първото тримесечие на 2024 година. Данните за инфлацията обаче остават разнопосочни – въпреки нейното забавяне до 3,8% през февруари, тя остава над целевите нива на ФЕД от 2%. Икономическата активност в Европа остана слаба, въпреки последните признаци на стабилизиране. От друга страна, инфлацията в еврозоната показва значително забавяне – по предварителни данни тя се очаква да достигне 2,4% за месец март. На фона на благоприятните икономически данни и инфлация над целевите нива, ФЕД и ЕЦБ не предприеха промени в паричните си политики. В плановите и на двете централни банки обаче е лихвите да бъдат понижени през второто полугодие. Това от своя страна би се отразило благоприятно както на облигациите, така и на акциите, в случай че данните за икономическата активност продължат да бъдат устойчиви. В подобна среда, диверсификация между различните класове активи е крайно необходима при управлението на инвестиционните портфейли. Подходящата селекция от качествени бизнеси, способни да се приспособяват към динамичната среда, в която оперират, са неизменна част от стратегията на Компас Инвест.

Преглед на пазара

Индекси	за месец март	от началото на годината
Компас Глобъл	0.77%	13.85%
Трендс		
S&P 500	3.10%	10.16%
Dow	2.08%	5.62%
NASDAQ	1.79%	9.11%
CSI 300	0.61%	3.10%
FTSE	4.23%	2.84%
SOFIX	2.42%	5.54%

Индекси - Европа	за месец март	от началото на годината
Компас Евроселект	0.55%	6.62%
DAX	4.61%	10.39%
Euro Stoxx	3.65%	7.03%
CAC 40	3.51%	8.78%
Компас Фъндс		
Селект-21	1.07%	4.41%

Лихвени равнища	към 31 март	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.21%	34.40
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	5.38%	2.40
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.29%	26.35

Пазарен sentiment	към 31 март
Bull-Bear %	50.0% – 22.4%
Put-Call	1.19
Vix	13.01

Суровини	към 31 март	от началото на годината
Злато	\$2,234	8.31%
Суров петрол (WTI)	\$83.45	17.14%

Основни валути	към 31 март	от началото на годината
EUR/USD	-0.10%	-2.21%
USD/BGN	0.14%	2.29%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2024 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2601692.46
НСА на един дял:	1.7370
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2023 година:	39.88%
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.:	5.68%
Стандартно отклонение към 31.03.:	13.86%

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 1.7370 лв., което е ръст от 0.77% за месеца и ръст от 13.85% спрямо началото на годината.

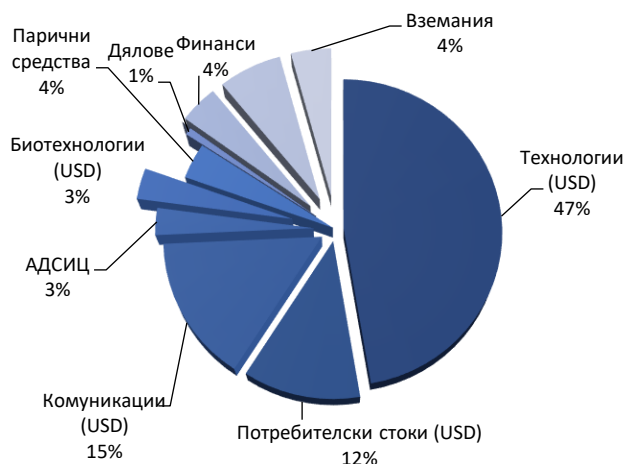
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (7.43% от активите)**, създателя на единия от най-големите сайтове за онлайн търговия **Amazon Com Inc. (5.51% от активите)**, създателят на iPhone **Apple Computer Inc. (5.44% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (5.05% от активите)**, и компанията с фокус върху социалните мрежи – **Meta Platforms Inc. (4.88% от активите)**.

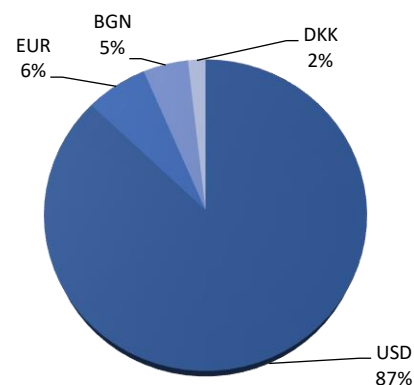
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ALPHABET INC ORD REG	7.43%
2.	Amazon Com Inc.	5.51%
3.	Apple Computer Inc.	5.44%
4.	MICROSOFT CORPORATION	5.05%
5.	Meta Platforms, Inc.	4.88%

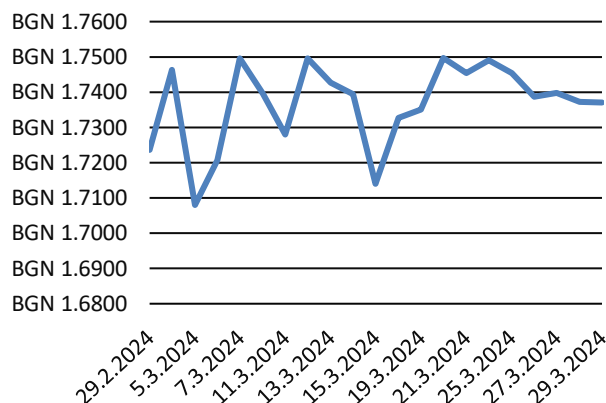
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



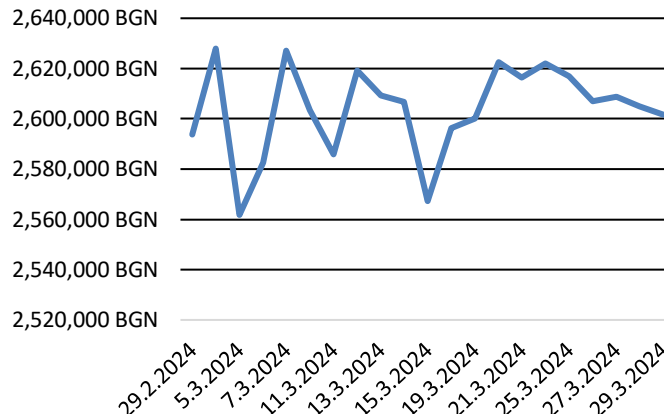
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



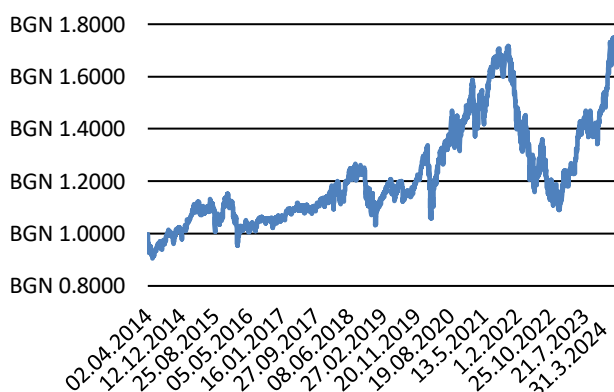
Графика 1: НСА за един дял за месец март



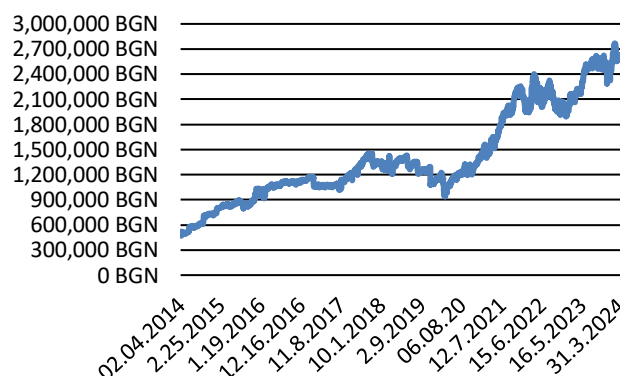
Графика 2: НСА за месец март



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 март 2024 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 март 2024 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	2024
Януари	3.10%	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%	5.67%
Февруари	2.76%	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%	0.49%	6.92%
Март	2.15%	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%	0.77%
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%	3.63%	
Юли	1.62%	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%	
Август	-4.04%	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%	
Септември	-1.10%	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	-3.37%	
Октомври	5.48%	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	-0.98%	
Ноември	3.41%	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%	8.59%	
Декември	-2.18%	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%	3.47%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%	39.88%	13.85%

ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2024 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	292580.02
НСА на един дял:	0.9005
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2023 година:	2.40%
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:	-1.82%
Стандартно отклонение към 31.03.:	10.77%

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

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.9005 EUR, което е ръст от 0.55% за месеца и ръст от 6.62% спрямо началото на годината.

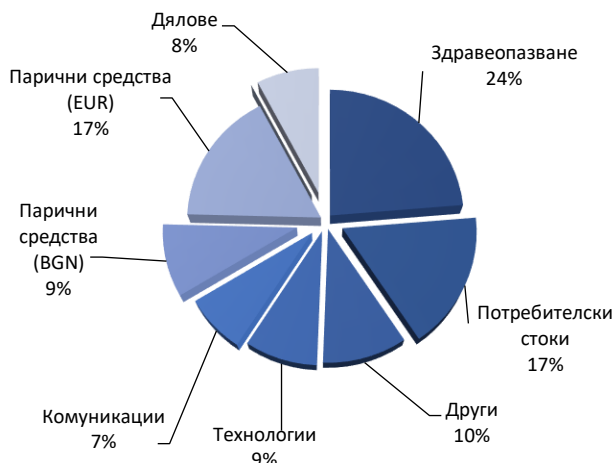
ТОП ПОЗИЦИИ

Датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (10.32% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (8.53% от активите)**, шведската компания, създава едното от най-популярните музикални приложения **Spotify Technology SA (7.25% от активите)**, и ирландската компания, предоставяща услуги за фармацевтичната индустрия **ICON PLC (5.62% от активите)**, и френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.12% от активите)**.

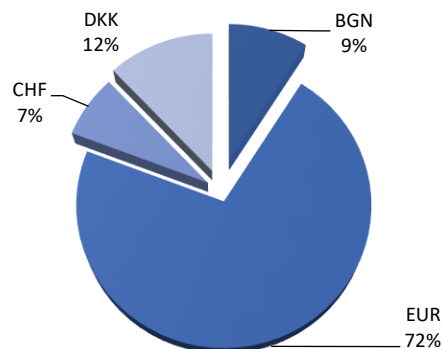
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	NOVO NORDISK A/S-B	10.32%
2.	ASML HOLDING NV	8.53%
3.	Spotify Technology SA	7.25%
4.	ICON PLC	5.62%
5.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.12%

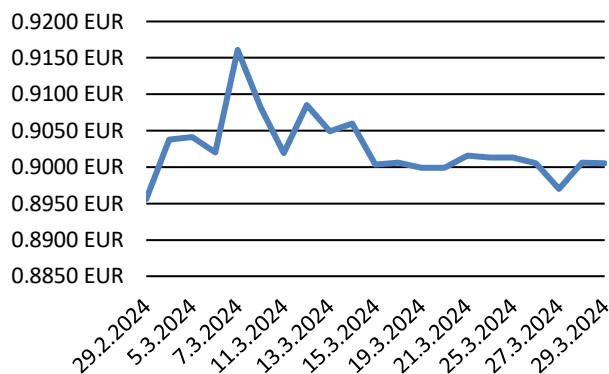
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



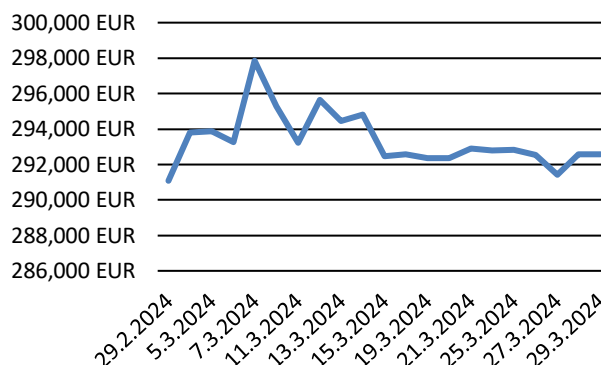
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



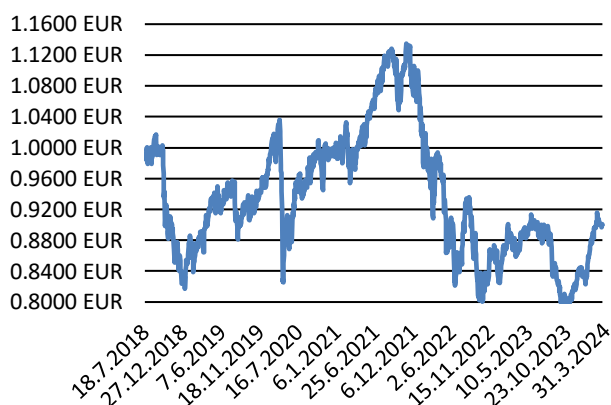
Графика 1: НСА за един дял за месец март



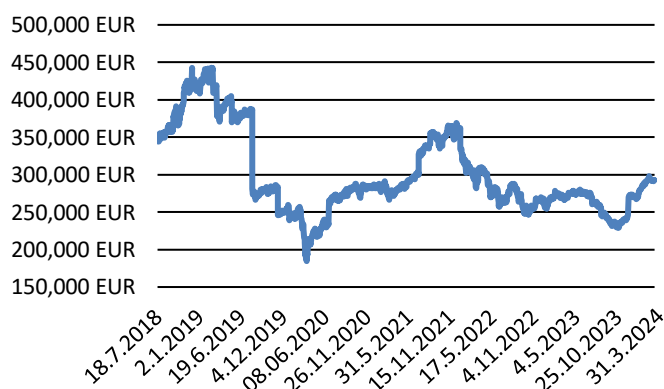
Графика 2: НСА за месец март



Графика 3: НСА за един дял за периода
от 16 юли 2018 г. до 31 март 2024г.



Графика 4: НСА за периода от
16 юли 2018 г. до 31 март 2024г.



Графика 5: Представяне на Компас Евроселект по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Януари		4.82%	1.09%	-2.12%	-8.82%	5.71%	1.80%
Февруари		-0.26%	-6.21%	-0.48%	-1.78%	-0.30%	4.16%
Март		2.85%	-8.17%	1.30%	-1.00%	2.37%	0.55%
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%	0.40%	
Юли	-2.11%	0.88%	0.13%	2.89%	9.69%	-0.12%	
Август	3.44%	-3.92%	2.91%	2.18%	-6.17%	-6.05%	
Септември	-1.95%	2.56%	2.39%	-5.70%	-6.86%	-4.92%	
Октомври	-8.78%	-1.15%	-4.02%	4.17%	2.85%	-1.98%	
Ноември	-4.88%	4.21%	5.79%	-2.02%	4.01%	4.59%	
Декември	-3.31%	1.01%	0.28%	1.73%	-4.83%	2.64%	
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-25.04%	2.40%	6.62%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2024 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	913146.15
НСА на един дял:	1.0437
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2023 година:	11.41%
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.:	0.75%
Стандартно отклонение към 31.03.:	5.95%

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 1.0326 BGN, което е ръст от 1.07% за месеца и ръст от 4.41% спрямо началото на годината.

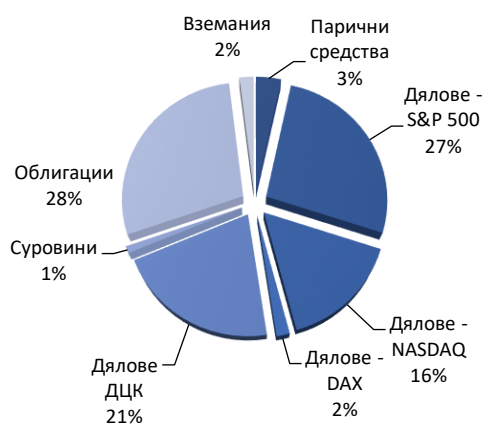
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **26.53% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **15.86% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.72% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **21.19% от активите**.

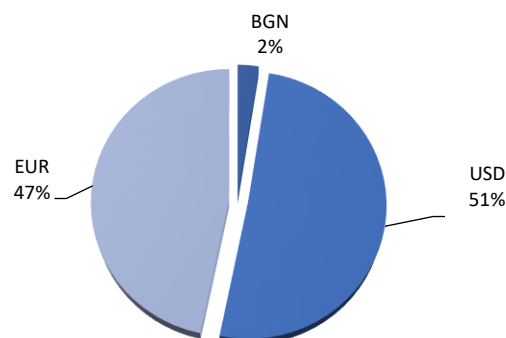
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Invesco QQQ Trust Series 1	9.06%
2.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.21%
3.	IShares Core S&p ETF	7.81%
4.	SPDR S&P 500	7.77%
5.	ISHARES USD TREASURY 3-7YR	7.22%

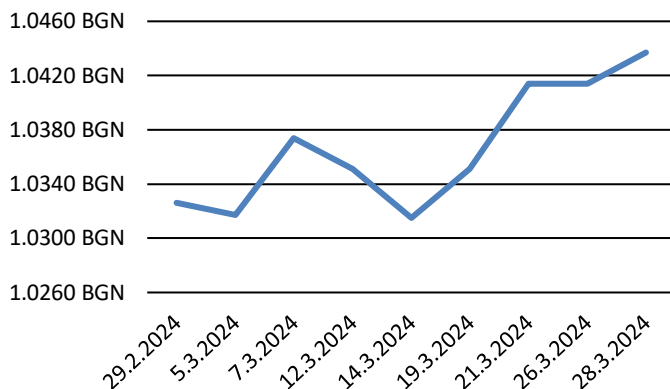
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



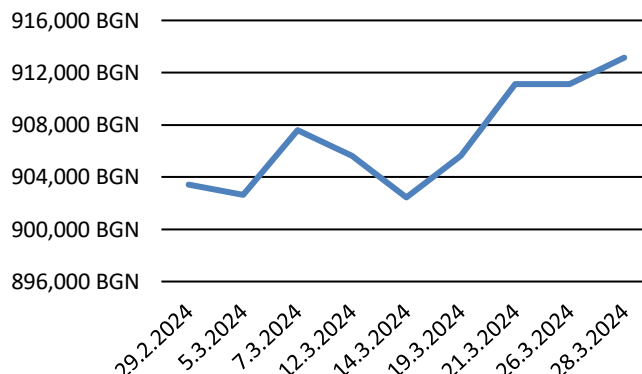
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



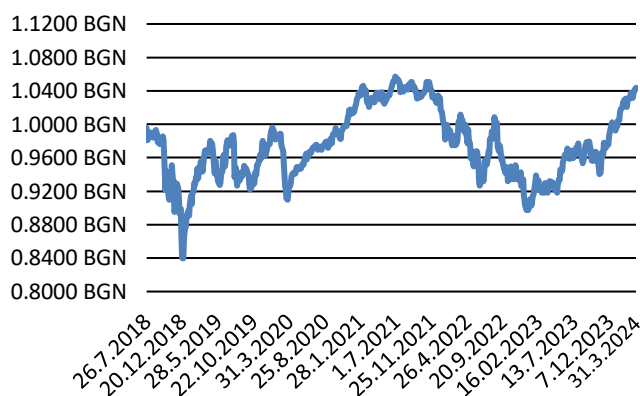
Графика 1: НСА за един дял за месец март



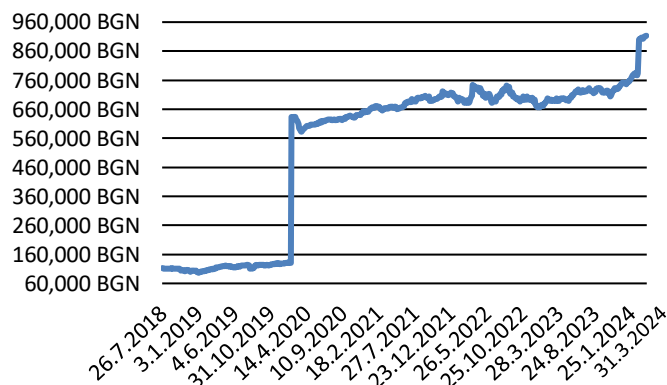
Графика 2: НСА за месец март



Графика 3: НСА за един дял за периода от
26 юли 2018 г. до 31 март 2024г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли
2018 г. до 31 март 2024г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%	1.94%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%	0.10%	1.33%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%	1.07%
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%	0.6%	
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.87%	
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	0.68%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	-1.48%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	-1.97%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	3.57%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	2.45%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%	11.41%	4.41%

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 Основния информационен документ 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. Алабин № 36, ет. 4 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.