



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

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

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

С края на месец март отбелязахме и края на първото тримесечие на годината. Глобалният икономически растеж изненада позитивно при добри индикатори и за бизнес активността (индекс на мениджърските поръчки). По-ниските цени на енергийните ресурси и отварянето на Китай допринесоха за позитивните очаквания. В същото време виждаме, че общата инфлация се успокоява заради цената на енергията, но базовата инфлация, изключваща храни и енергия, се оказва по-устойчива. На този фон рисковете, свързани с паричната политика на водещите централни банки, както и геополитическото напрежение, остават повишени.

Последният месец беше особено турбулентен предвид събитията в банковия сектор. Балансът между борбата с инфлацията на централните банки и запазването на стабилността на финансовата система изглежда все по-труден за поддържане. В същото време пазарите на акции показват възходяща траектория. Традиционно движенията при акциите отразяват очакванията на инвеститорите за бъдещето. Съответно позитивната реакция се свързва с потенциала за растеж в случай на понижаване на лихвите и успокояване на инфлацията.

Данните в САЩ сочат, че икономиката продължава да расте при устойчив пазар на труда. В Европа данните също бяха по-добри от очакваното, въпреки насрещния вятър. В Китай освен бързо възстановяване след отварянето на икономиката, наблюдаваме и изненадващо ниска инфлация. Предвид все още добрите икономически данни въпросът дали централните банки ще продължат с покачването на лихвите става все по-важен за инвеститорите. От една страна, икономиката в глобален план се развива по-добре от очакванията и инфлацията все още е висока. От друга страна, рисковете за банковия сектор и от там и за цялата финансовата система започват да нарастват.

Волатилността на финансовите пазари покрай очакванията за хода на паричната политика изглежда, че ще продължи да доминира и през идните месеци. Балансирана експозиция откъм класове активи, сектори и стратегии дава възможност за овладяване на колебанията в пазарните оценки на ниво портфейл. Мениджмънтът на Компас Инвест продължава да следва подхода си за фокусиране върху качествени бизнеси с дългосрочен потенциал за растеж, устойчиви на промени в макроикономическата обстановка.

Преглед на пазара за март

Индекси	31 март	от началото на годината
Компас Глобъл	6.39%	16.40%
Трендс		
S&P 500	3.51%	7.03%
Dow	1.89%	0.38%
NASDAQ	6.69%	16.77%
CSI 300	-0.46%	4.63%
FTSE	-3.10%	2.42%
SOFIX	-2.87%	1.55%

Индекси - Европа	31 март	от началото на годината
Компас Евроселект	1.80%	7.89%
DAX	1.72%	12.25%
Euro Stoxx	-0.71%	7.75%
CAC 40	0.75%	13.11%
Компас Фъндс		
Селект-21	0.39%	3.10%

Лихвени равнища	31 март	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.47%	-40.60
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.80%	39.70
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.30%	-26.35

Пазарен сентимент	31 март
Bull-Bear %	22.5% – 45.6%
Put-Call	1.04
Vix	18.82

Суровини	31 март	от началото на годината
Злато	\$1970	7.99%
Суров петрол (WTI)	\$75.57	-0.61%

Основни валути	31 март	от началото на годината
EUR/USD	2.49%	1.28%
USD/BGN	-2.85%	-1.68%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2 223 828.93
НСА на един дял:	1.2696
Доходност и стандартно отклонение	
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 31.03.:	20.91%

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 1.2696 лв., което е ръст от 6.39% за месеца и 16.40% спрямо началото на годината.

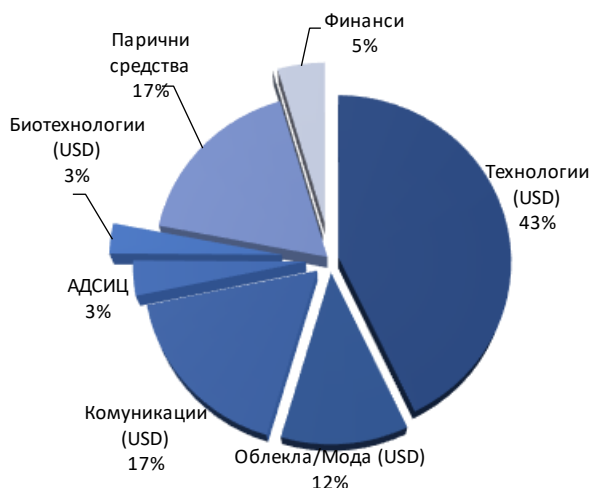
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: компанията собственик на Google **Alphabet Inc. (5.52% от активите)**, производителят на iPhone **Apple Computer, Inc. (4.95% от активите)**, технологичната компания **Microsoft Corporation (4.58% от активите)**, компанията, предоставящата услуги по извършване на платежни операции – **Visa Inc. (4.36% от активите)**, и компанията с фокус онлайн социалните мрежи **Meta Platforms Inc. (4.02% от активите)**.

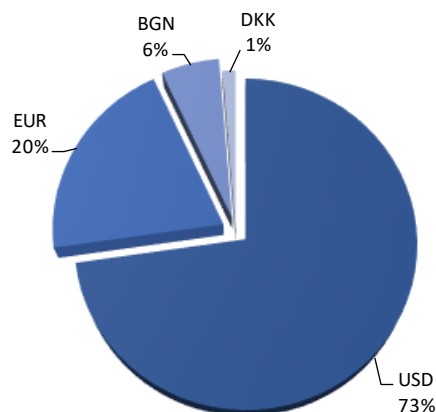
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Alphabet Inc ORD REG	5.52%
2.	Apple Computer Inc.	4.95%
3.	Microsoft Corporation	4.58%
4.	VISA INC	4.36%
5.	Meta Platforms Inc.	4.02%

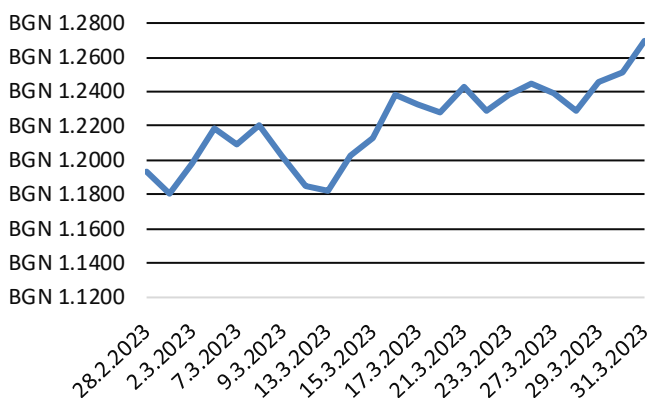
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



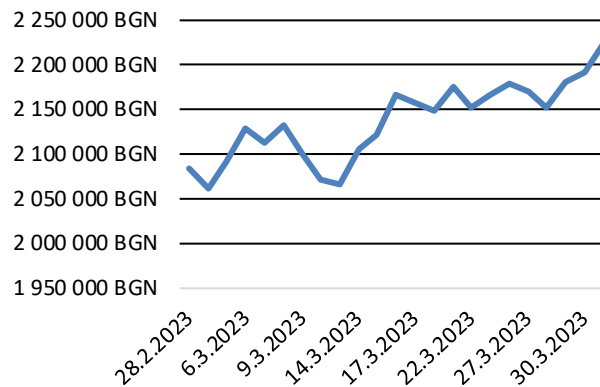
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



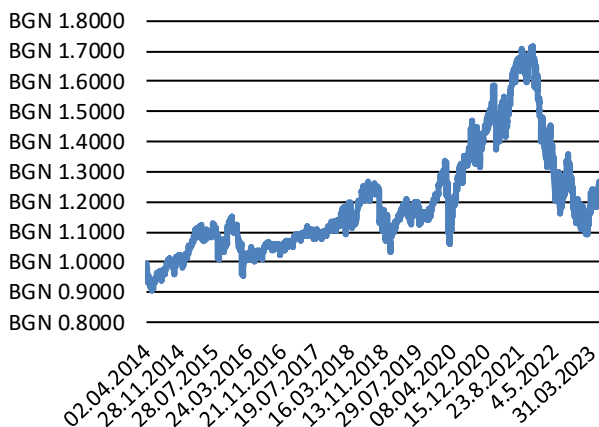
Графика 1: НСА за един дял за месец март



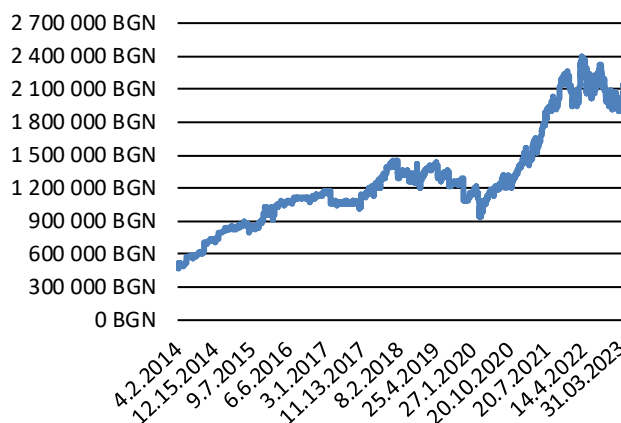
Графика 2: НСА за месец март



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



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



Графика 5: Представяне на Kompas Глобал 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%	
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%	-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%	
Годишна доходност	10.44%	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%	16.40%

ДФ „Компас Евроселект“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2023 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	276 061.32
НСА на един дял:	0.8899
Доходност и стандартно отклонение	
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 31.03.:	16.39%

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%**
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Евроселект“ приключи месеца с цена на един дял от 0.8899 EUR, което е ръст от 1.80% за месеца и 7.89% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите с най-голяма тежест в портфейла на ДФ „Компас Евроселект“ през изминалия месец са: датската фармацевтична компания **Novo Nordisk (10.12% от активите)**, холандският производител на фотолитографски системи за производство на полупроводници **ASML Holding NV (7.92% от активите)**, холандската компания, предоставящи услуги за електронни плащания **Adyen NV (6.33% от активите)**, френската компания, производител на луксозни стоки **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA (5.50% от активите)**, швейцарската фармацевтична компания **Roche Holding (5.21% от активите)**.

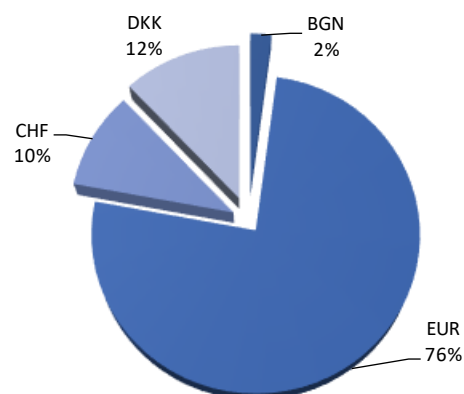
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Novo Nordisk	10.12%
2.	ASML Holding	7.92%
3.	Adyen NV	6.33%
4.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	5.50%
5.	ROCHE HOLDING AG	5.21%

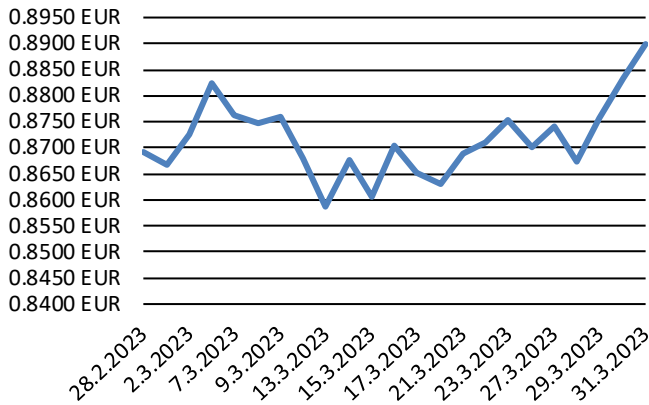
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



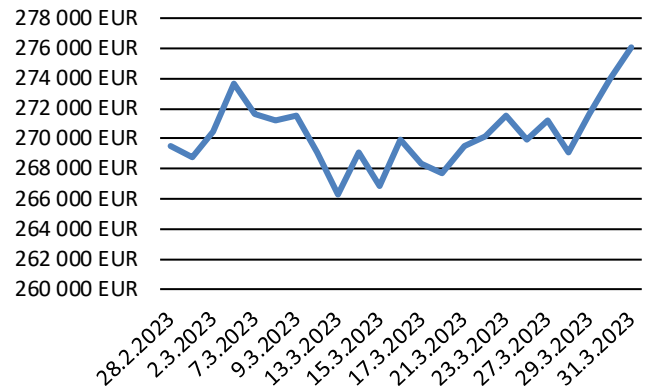
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



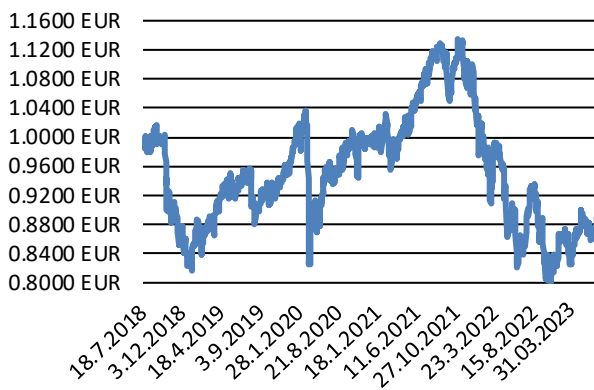
Графика 1: НСА за един дял за месец март



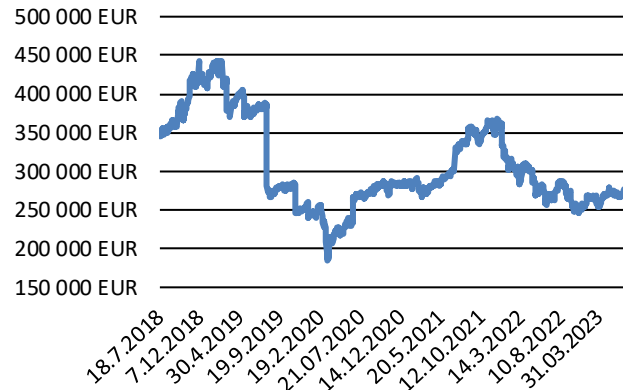
Графика 2: НСА за месец март



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



Графика 4: НСА за периода от 16 юли 2018 г. до 31 март 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%	1.80%
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%	-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%	
Годишна доходност	-16.65%	16.48%	3.06%	9.96%	-25.04%	7.89%

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2023 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	692 894.93
НСА на един дял:	0.9250
Доходност и стандартно отклонение	
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 31.03.:	8.96%

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 0.9250 BGN, което е ръст от 0.39% за месеца и 3.10% спрямо началото на годината.

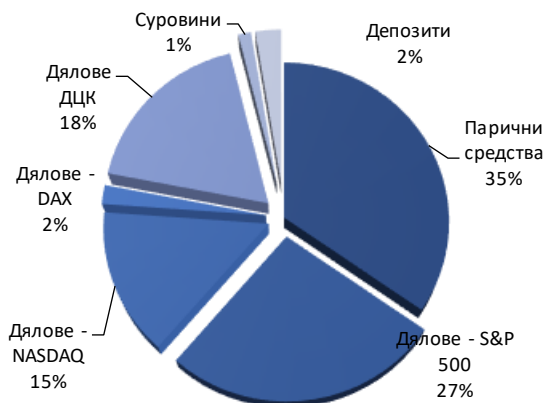
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **26.81% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **14.10% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.91% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **13.50% от активите**.

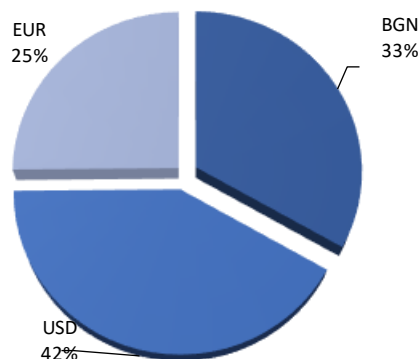
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	9.06%
2.	Invesco QQQ Trust Series 1	8.43%
3.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.17%
4.	SPDR S&P 500	7.85%
5.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	6.25%

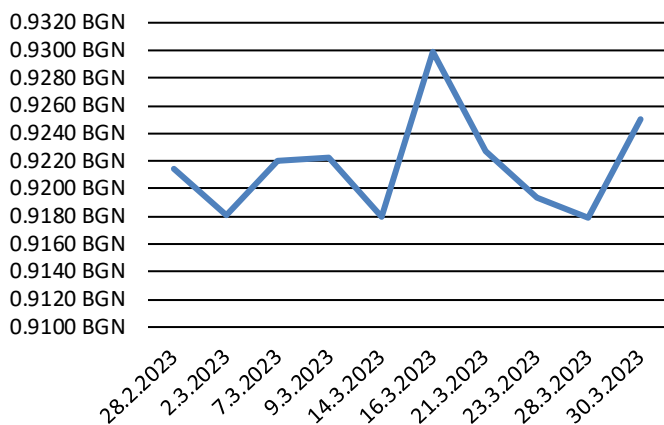
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



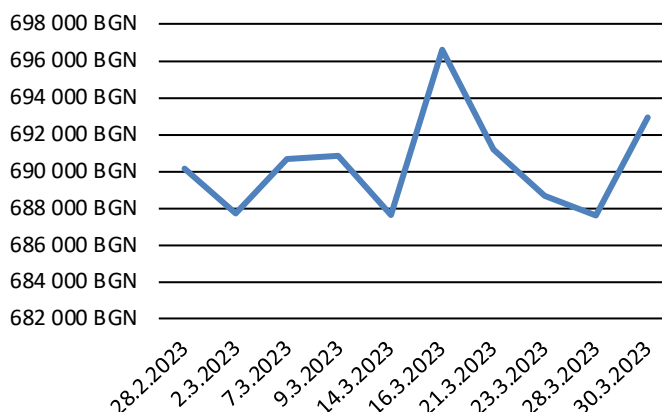
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



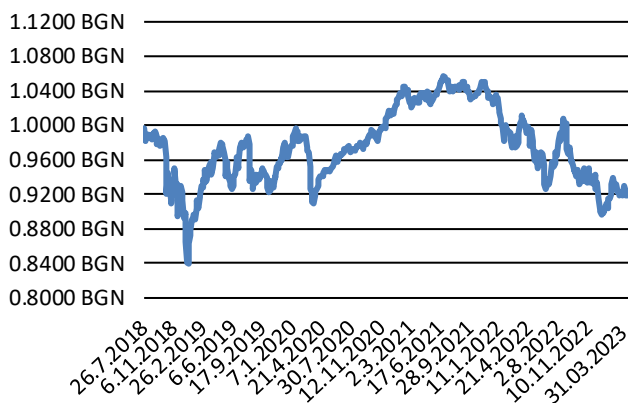
Графика 1: НСА за един дял за месец март



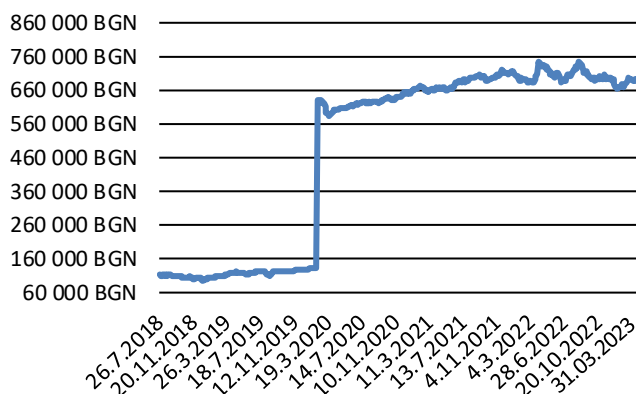
Графика 2: НСА за месец март



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 31 март 2023г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 март 2023г.



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
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%	
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%	-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%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%	3.10%

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. 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.
 - 6) **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.