



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Алабин 36

02/42 19 518, 02/42 19 517

office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Вторият месец на годината се характеризира с изобилие от геополитически и макроикономически събития, поставящи предизвикателства пред пазарите. Месецът започна с публикуването на данните за пазара на труда в Съединените щати, които показаха, че американската икономика е добавила повече работни места от очакваното. Безработицата също беше под нивото, очаквано от анализаторите. Въпреки това основният индекс S&P 500 се понижи с 1.47% след новините, тъй като по-силният пазар на труда увеличава вероятността инфлацията да се засили, което потенциално може да доведе до нови повишения на основния лихвен процент. Това се потвърди по-късно през месеца на срещата на Фед, където стана ясно, че членовете на комисията са разделени относно бъдещето на основния лихвен процент. Няколко членове на комисията изразиха мнение, че последващи намаления на лихвения процент биха били уместни, ако инфлацията продължи да се забавя. Други оспориха тази позиция, като заявиха, че лихвеният процент трябва да се задържи на текущото си ниво за известно време и дори допускат възможността той да бъде повишен, ако инфлацията продължи да остава над целевото ниво. След срещата основният бенчмарк S&P 500 се понижи с 0.28%. Впоследствие вниманието се насочи към данните за БВП на САЩ, които показаха, че икономиката е нараснала с по-малко от очакваното. Пазарите реагираха с понижение на основния индекс S&P 500 с 1%. Последните дни на месеца бяха разтърсени от новините за започването на атаки срещу Иран от страна на Израел, при които загина върховният лидер на Ислямската република – аятолах Али Хаменеи, както и няколко високопоставени представители на режима. Американско-израелски бомбардировки и ракетни удари бяха насочени към градове и военни обекти в цял Иран. В отговор Иран изстреля ракети и изпрати безпилотни летателни апарати срещу съюзници на САЩ в региона на Персийския залив, като бяха поразени американски военни обекти, нефтени и газови съоръжения, както и цивилни райони в Саудитска Арабия, Бахрейн, Катар, Обединените арабски емирства (ОАЕ), Кувейт, Йордания, Кипър и Ирак. След този наситен със събития месец американските индекси завършиха периода със спад. Основният бенчмарк S&P 500 отбеляза понижение от 0.57% след превалутиране в евро. Технологичният индекс NASDAQ се понижи с 3.10%. Европейските акции отчетоха ръст, след като макроикономическите данни показаха индикации за възстановяване. Допълнителен фактор беше набиращата скорост ротация на капиталите от американски към европейски акции.

Преглед на пазара

Агресивен	за месец Февруари*	от началото на годината*
ДФ Компас Глобъл		
Трендс	-2.92%	-2.71%
S&P 500	-0.57%	-0.09%
Dow	0.47%	1.32%
NASDAQ	-3.10%	-3.03%
DAX	3.04%	3.24%
FTSE	5.44%	9.32%
SOFIX	-5.19%	12.73%
Балансиран	за месец Февруари	от началото на годината
ДФ Компас Фъндс		
Селект-21	-0.35%	-0.02%
Бенчмарк**	0.84%	0.65%
Консервативен	Доходност до падежа	
ДФ Активен Евро		
Депозит	3.81%	
Срочни депозити до 1 месец (евро)***	1.27%	
Срочни депозити до 3 месеца (евро)***	0.64%	
Срочни депозити до 1 година***	0.99%	
Лихвени равнища	към 28 Февруари	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	3.96%	-21.00
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	3.67%	3.30
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.65%	-20.96
Суровини	към 28 Февруари	от началото на годината
Злато	\$5,207	20.32%
Суров петрол (WTI)	\$67.25	17.30%
Основни валути	към 28 Февруари	от началото на годината
EUR/USD	-0.30%	0.58%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAIL, БНБ

* Доходностите са посочени след преоценка в евро

** Бенчмаркът състои от 60% ETF iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR D и 40% MSCI World (EUR)

*** Лихвен процент по депозити с договорен матуритет

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2026 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2,007,436.06
НСА на един дял:	1.0224
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2025 година:	5.24%
Доходност за 2024 година:	28.00%
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 от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.2025:	6.32%
Стандартно отклонение към 28.02.2026:	18.53%

Валута на фонда:	EUR
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

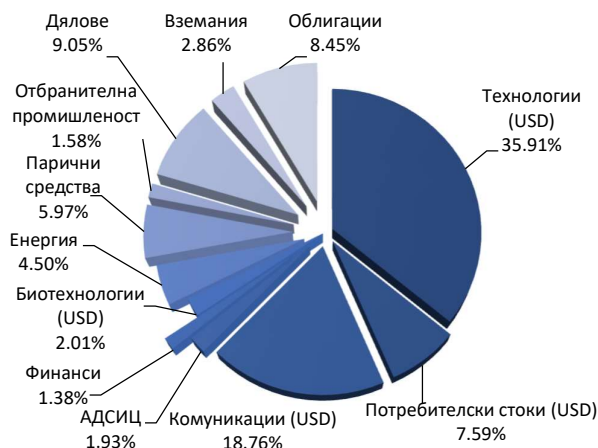
ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.0224 EUR, което е спад от 2.92% за месеца и спад от 2.71% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

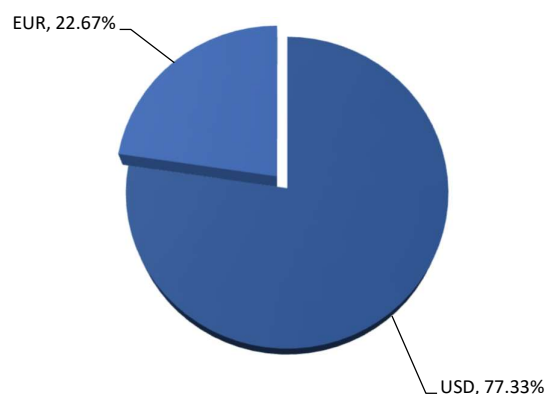
Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: Собственикът на Google **ALPHABET INC ORD REG (7.69% от активите)**, създателят на графични карти **NVIDIA Corp (6.99% от активите)**, създателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (6.00% от активите)**, създателят на Windows **MICROSOFT CORPORATION (5.29% от активите)**, лидер в оборудването за производство на чипове **ASML HOLDING NV (3.99% от активите)**.

Топ 5 компании с най-голяма тежест във фонда		
1.	ALPHABET INC ORD REG	7.69%
2.	NVIDIA Corp	6.99%
3.	Meta Platforms, Inc.	6.00%
4.	MICROSOFT CORPORATION	5.29%
5.	ASML HOLDING NV	3.99%

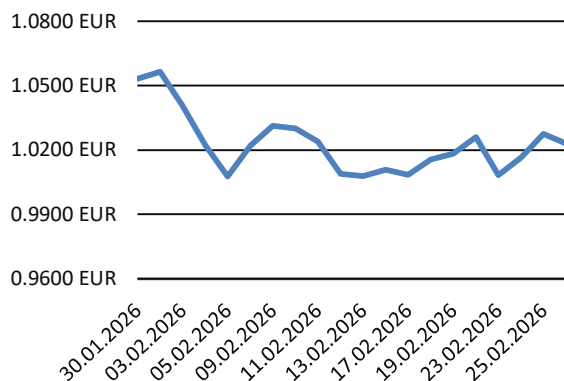
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



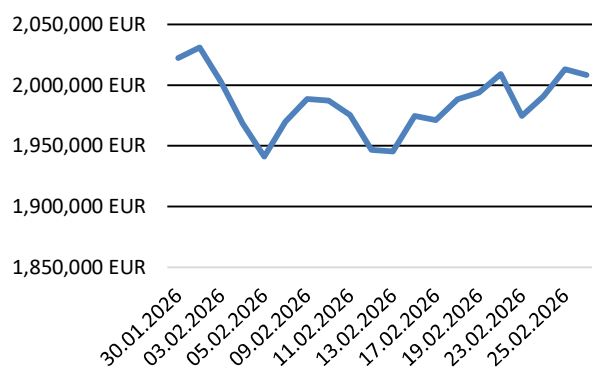
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



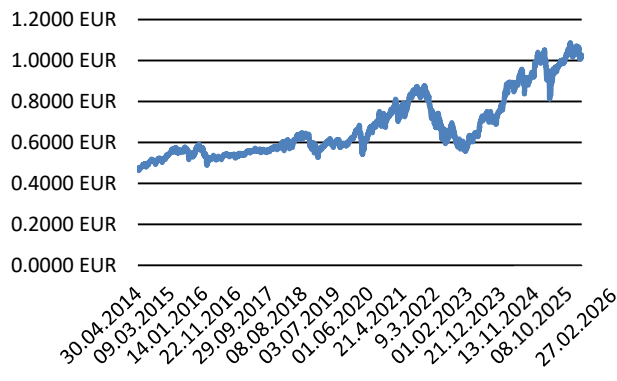
Графика 1: НСА за един дял за месец ФЕВРУАРИ



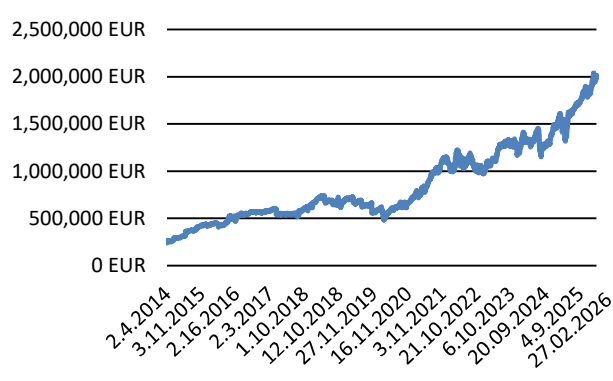
Графика 2: НСА за месец ФЕВРУАРИ



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 28 ФЕВРУАРИ 2026 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 28 ФЕВРУАРИ 2026 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобал Трендс по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Януари	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%	5.67%	2.24%	-0.26%
Февруари	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%	0.49%	6.92%	-2.24%	-2.92%
Март	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%	0.77%	-9.78%	
Април	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%	-3.48%	-1.86%	
Май	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%	2.47%	7.18%	
Юни	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%	3.63%	6.57%	2.60%	
Юли	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%	-3.67%	2.66%	
Август	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%	1.29%	-0.08%	
Септември	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	-3.37%	-0.06%	3.15%	
Октомври	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	-0.98%	0.67%	4.94%	
Ноември	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%	8.59%	8.07%	-2.52%	
Декември	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%	3.47%	0.53%	-0.27%	
Годишна доходност	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%	39.88%	28.00%	5.24%	-2.71%

ДФ „Активен Евро Депозит“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2026 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2,577,886.98
НСА на един дял:	0.9807

Ключови характеристики на инвестициите във фонда

Модифицирана Дюрация	2.07
Срок до падежа (години)	2.26
Средно-претеглен рейтинг	BBB-
Средно-претеглен доход до падежа (УТМ)	3.81%
Средно-претеглен купон	4.91%

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):	няма
Такса за обратно изкупуване:	няма
Такса за управление (от средната годишната нетна стойност на активите на фонда):	0.50%
EIK:	177280046
ISIN:	BG9000001180

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Активен Евро Депозит“ приключи месеца с нетна стойност на активите на един дял 0.9807 EUR.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

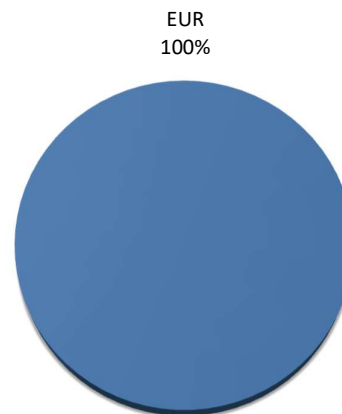
ДФ „Активен Евро Депозит“ е фонд, инвестиращ в дългови финансови инструменти, следващ стратегия „**купи и дръж**“, която гарантира стабилна доходност, като същевременно ограничава възможните рискове от лихвени изменения. Всички ценни книжа в портфейла ще падежират до **септември 2028 година**, а очакваната доходност на годишна база е **3.81%**.

Фондът е с **цикличност на инвестициите**, като след падежа на всички ценни книжа в портфейла ще бъде селектиран **нов портфейл** от облигации с падеж след още 4 години (**до 2032г.**). Всички инвеститори във фонда имат възможност да изтеглят инвестициите си или да ги запазят, за да бъдат реинвестирани в следваща кошница от облигации.

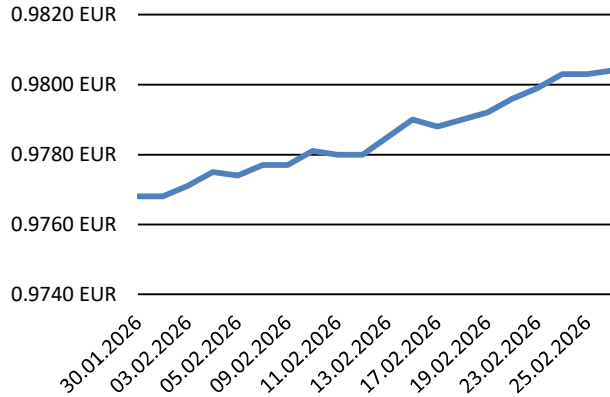
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



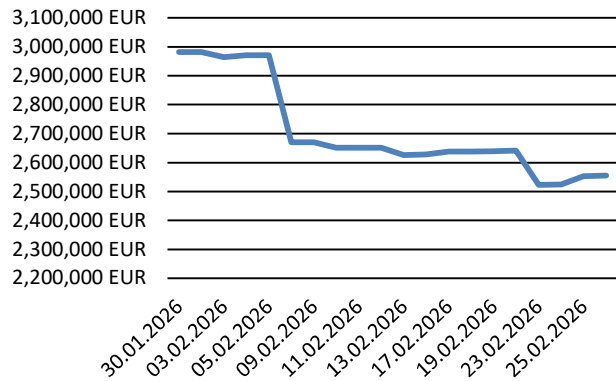
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



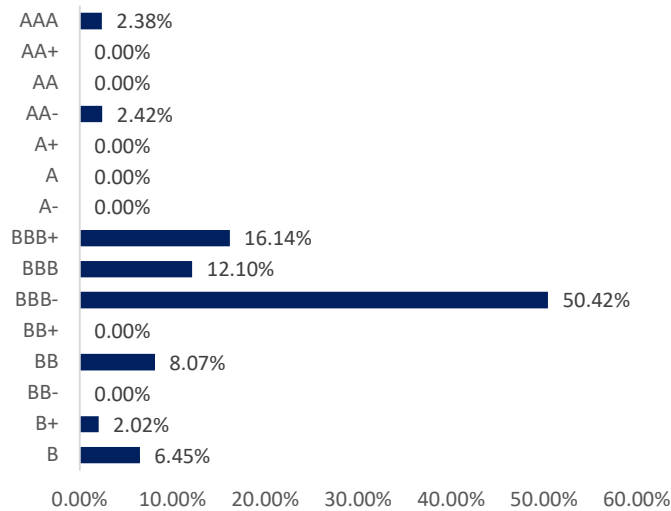
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец ФЕВРУАРИ



Графика 2: НСА в EUR за месец ФЕВРУАРИ



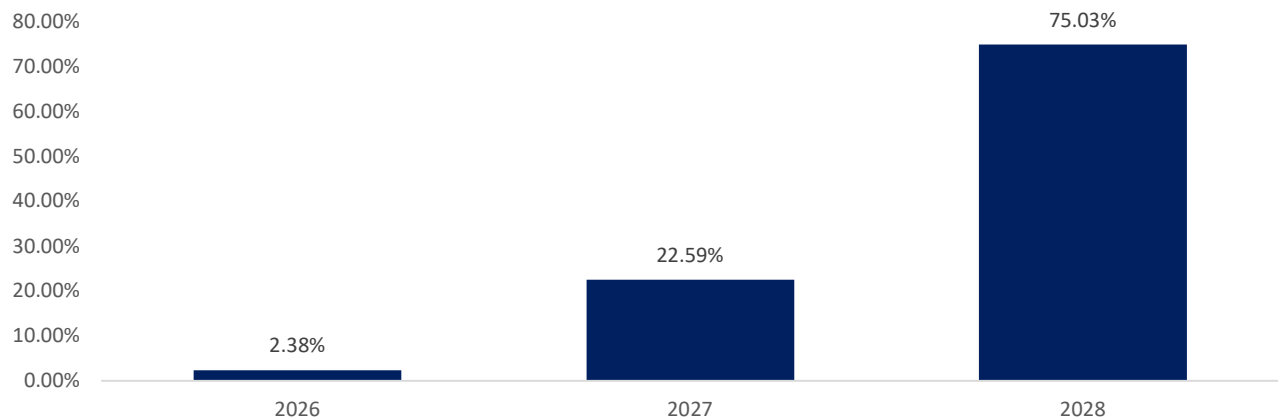
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



Графика 4: Разпределение по страни



Графика 5: Падежна структура



ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2026 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	699,870.36
НСА на един дял:	0.5981
Доходност и стандартно отклонение	
Доходност за 2025 година:	3.24%
Доходност за 2024 година:	12.64%
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 31.12.2025:	2.13%
Стандартно отклонение към 28.02.2026:	8.29%

Валута на фонда:	EUR
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% **
EIKK:	177280174
ISIN:	BG9000002188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.5981 EUR, което е спад от 0.35% за месеца и спад от 0.02% спрямо началото на годината.

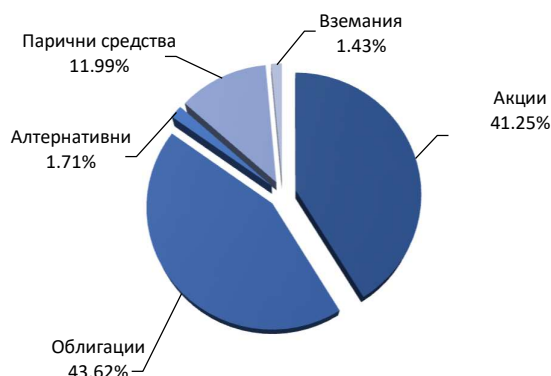
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **23.79% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **15.92% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.55% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **2.99% от активите**, фондове, инвестиращи в европейски облигации **9.20% от активите**.

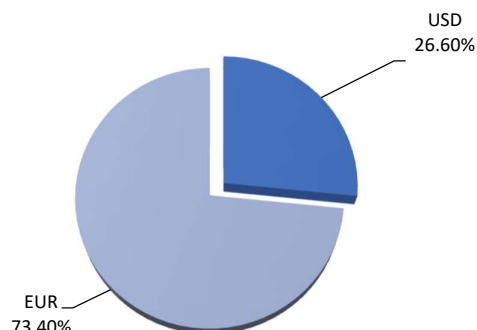
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Romania 5.125% 24/09/2031	24.03%
2.	ДФ Активен Евро Депозит	9.20%
3.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	8.85%
4.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.59%
5.	Goldman Sachs Bank Europe SE 07/11/2030 EUR	7.14%

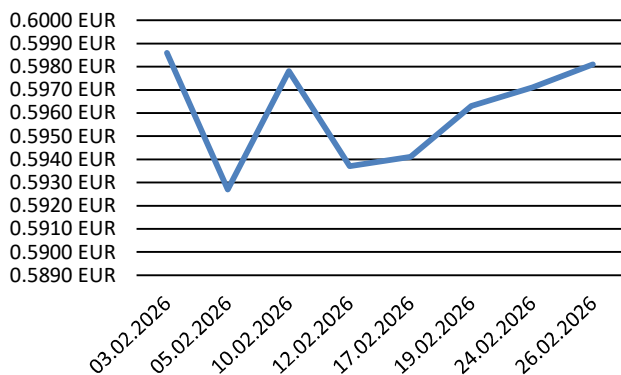
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



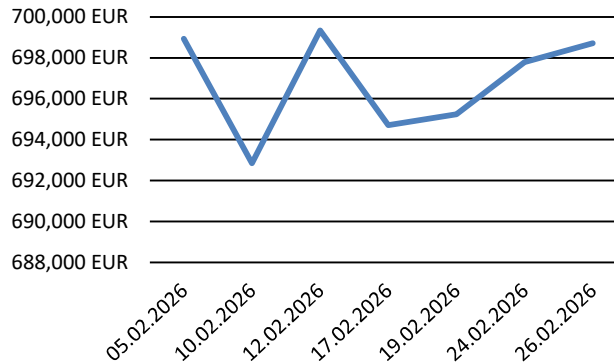
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



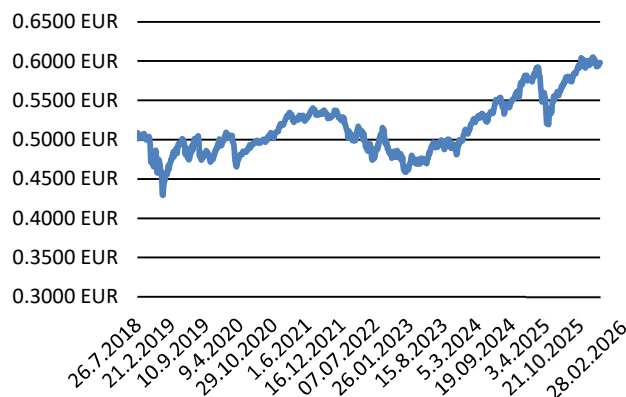
Графика 1: НСА за един дял за месец ФЕВРУАРИ



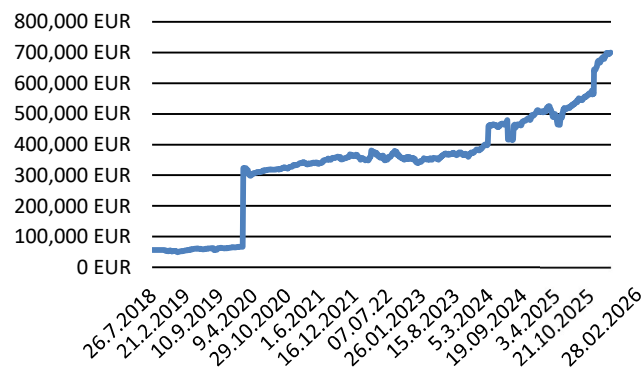
Графика 2: НСА за месец ФЕВРУАРИ



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 28 ФЕВРУАРИ 2026 г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 28 ФЕВРУАРИ 2026 г.



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	2025	2026
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%	1.94%	1.07%	0.33%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%	0.10%	1.33%	-1.17%	-0.35%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%	1.07%	-3.42%	
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%	-1.73%	-3.72%	
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%	1.74%	3.61%	
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%	0.6%	3.12%	1.52%	
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.87%	-1.46%	3.13%	
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	0.68%	0.66%	-0.16%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	-1.48%	1.02%	1.38%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	-1.97%	0.49%	2.78%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	3.57%	4.27%	-0.74%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	2.45%	-0.35%	-0.12%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%	11.41%	12.64%	3.92%	-0.02%

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. 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 оказат въздействие върху доходността. В текущи разходи се включват вознаграждение 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.