



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

© София, ул. Алабин 36

☎ 02/42 19 518, 02/42 19 517

✉ office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Месец август премина под знака на възстановяването на капиталовите пазари, съпътствано от подновено геополитическо напрежение в Близкия изток и устойчиво високи цени на енергоносителите. След слабото си представяне през юли американските акции навакса голяма част от загубите. Водещите индекси достигнаха нови исторически върхове в началото на месеца, преди да претърпят умерена корекция през последните дни. Основен двигател бяха силните корпоративни отчети за второто тримесечие, като повечето компании в S&P 500 надминаха прогнозите за печалба. Ръстът на печалбите се ускори осезаемо благодарение на приноса на широк кръг от сектори. Най-силен принос имаха енергетиката, технологиите, суровините и здравеопазването, докато комуналните услуги и промишлеността изостанаха. Геополитическият риск остана осезаем. В края на месеца САЩ и Иран размениха огън за първи път от един месец, след като американските сили ударираха ирански позиции на остров Ларак, а Техеран съобщи за ответни атаки срещу американски бази в Йордания. Възобновените сблъсъци около Ормузкия проток задържаха цените на петрола на високи нива. WTI приключи месеца на равнище от около 85.44 долара за барел, а от началото на годината суровината е поскъпнала с над 49%, което изведе енергийния сектор като безспорен лидер през 2026 г. Златото също се търгуваше близо до многомесечни върхове на фона на по-слабия долар и засиленото търсене на защитни активи. Данните за безработицата и инфлацията показваха, че икономиката на Съединените щати продължава да се охлажда, но фискалните дефицити и рекордното емитиране на държавен и корпоративен дълг задържаха доходностите на високи нива. На срещата в Джаксън Хоул председателят на Федералния резерв Кевин Уорш подчерта продължаващите инфлационни рискове и даде знак, че паричната политика по-скоро ще остане рестриктивна, отколкото ще бъде разхлабена. Доходността по 10-годишните американски държавни ценни книжа се задържа около 4.75% след период на волатилност - рязко покачване в средата на месеца, последвано от понижение, след като Министерството на финансите удвои обема на обратното изкупуване на дългосрочни облигации. В Европа доходността по 10-годишните германски държавни облигации остана около 3.20% на фона на устойчивата инфлация в еврозоната. След превалутиране в евро индексът S&P 500 отбеляза ръст от 1.84% за месеца, а технологичният Nasdaq - от 3.13%. Европейските пазари също се представиха предимно положително, като германският DAX добави 2.45%, докато британският FTSE се понижи с 0.50%. Българският SOFIX се открии с ръст от 9.11% за месеца.

Преглед на пазара

Агресивен	за месец Август*	от началото на годината*
ДФ Компас Глобъл		
Трендс	+4.12%	+10.24%
S&P 500	+1.84%	+13.53%
Dow	+0.56%	+11.89%
NASDAQ	+3.13%	+14.72%
DAX	+2.45%	+7.22%
FTSE	-0.50%	+11.01%
SOFIX	+9.11%	+22.48%
Балансиран	за месец Август	от началото на годината
ДФ Компас Фъндс		
Селект-21	+1.83%	+4.98%
Бенчмарк**	+0.40%	+3.35%
Консервативен	Доходност до падежа	
ДФ Активен Евро		
Депозит	4.47%	
Срочни депозити до 1 месец (евро)***	0.80%	
Срочни депозити до 3 месеца (евро)***	2.06%	
Срочни депозити до 1 година***	1.33%	
Лихвени равнища	към 31 Август	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.75%	+57.3
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	3.78%	+14.3
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	3.20%	+34.1
Суровини	към 31 Август	от началото на годината
Злато	\$4,598	+6.24%
Суров петрол (WTI)	\$85.44	+49.03%
Основни валути	към 31 Август	от началото на годината
EUR/USD	-0.77%	-1.86%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI, 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 31.08.2026 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2,632,988.16
НСА на един дял:	1.1585
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 30.06.2026:	6.56%
Стандартно отклонение към 31.08.2026:	14.29%

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 1.1585 EUR, което е ръст от 4.12% за месеца и ръст от 10.24% спрямо началото на годината.

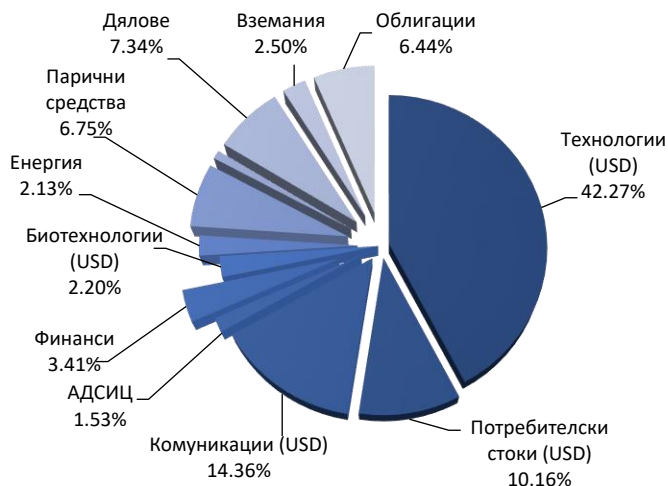
ТОП КОМПАНИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: производителят на графични карти **NVIDIA Corp (6.96% от активите)**, създателят на Windows **MICROSOFT CORPORATION (6.51% от активите)**, собственикът на Google **ALPHABET INC ORD REG (6.49% от активите)**, създателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (4.97% от активите)**, създател на най-голямата платформа за онлайн търговия **Amazon Com Inc (3.93% от активите)**.

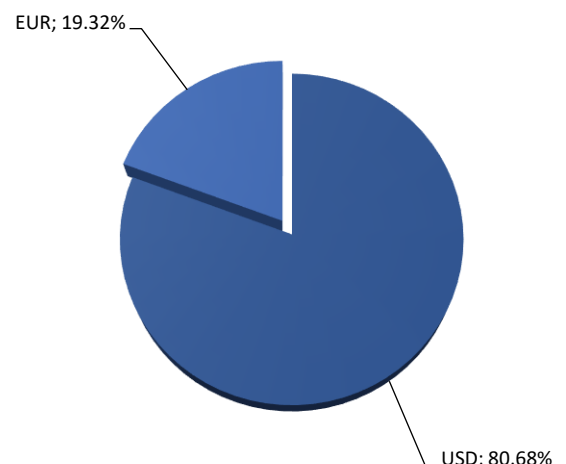
Топ 5 компании с най-голяма тежест във фонда

1.	NVIDIA Corp	6.96%
2.	MICROSOFT CORPORATION	6.51%
3.	ALPHABET INC ORD REG	6.49%
4.	META Platforms, Inc	4.97%
5.	Amazon Com Inc.	3.93%

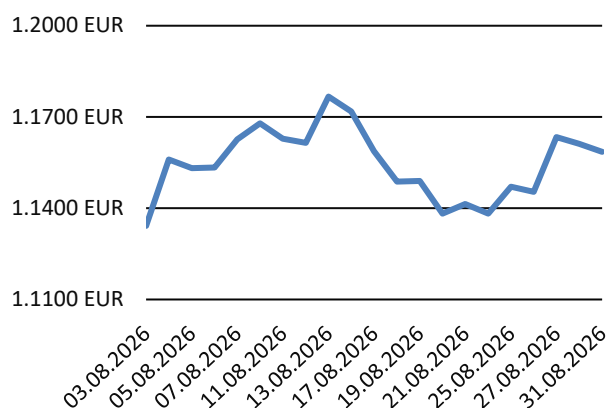
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



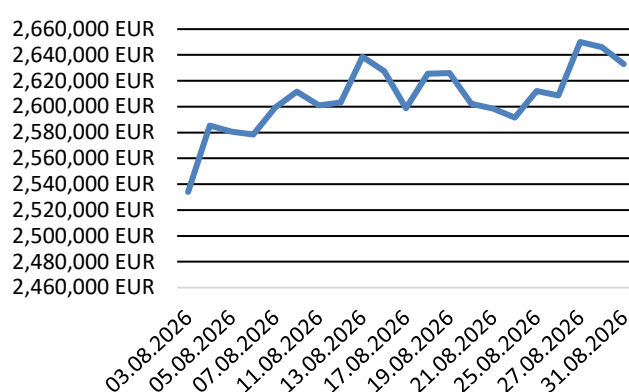
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



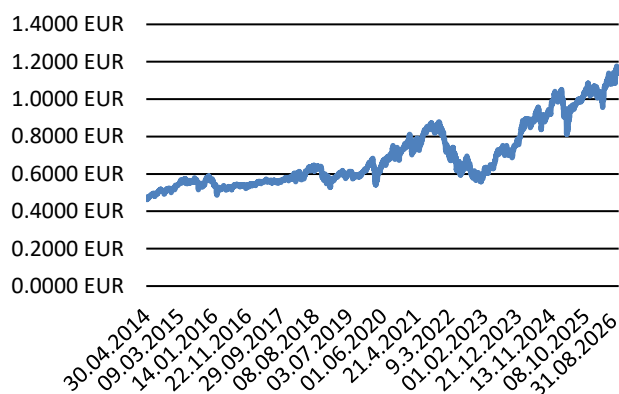
Графика 1: НСА за един дял за месец АВГУСТ



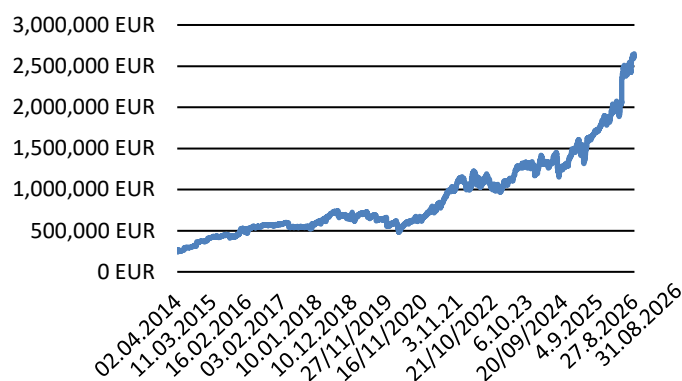
Графика 2: НСА за месец АВГУСТ



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 31 АВГУСТ 2026 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 АВГУСТ 2026 г.



Графика 5: Представяне на Компас Глобъл 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%
Март	-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%	-3.77%
Април	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%	-3.48%	-1.86%	8.66%
Май	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%	2.47%	7.18%	6.01%
Юни	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%	3.63%	6.57%	2.60%	-1.68%
Юли	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%	-3.67%	2.66%	-0.15%
Август	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%	1.29%	-0.08%	4.12%
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%	10.24%

ДФ „Активен Евро Депозит“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2026 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	4,653,059.36
НСА на един дял:	0.9826

Ключови характеристики на инвестициите във фонда

Модифицирана Дюрация	1.42
Срок до падежа (години)	1.56
Средно-претеглен рейтинг	BBB-
Средно-претеглен доход до падежа (YTM)	4.43%
Средно-претеглен купон	4.03%

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%
ЕИК:	177280046
ISIN:	BG9000001180

ПРЕДСТАВЯНЕ

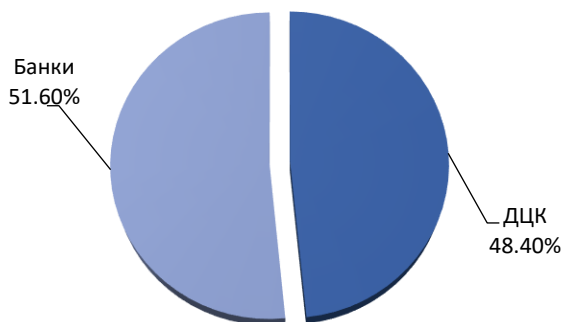
ДФ „Активен Евро Депозит“ приключи месеца с нетна стойност на активите на един дял 0.9826 EUR.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

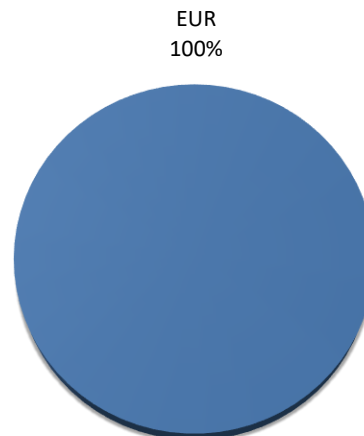
ДФ „Активен Евро Депозит“ е фонд, инвестиращ в дългови финансови инструменти, следващ стратегия „купи и дръж“, която гарантира стабилна доходност, като същевременно ограничава възможните рискове от лихвени изменения. Всички ценни книжа в портфейла ще падежират до **септември 2028 година**, а очакваната доходност на годишна база е **4.43%**.

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.

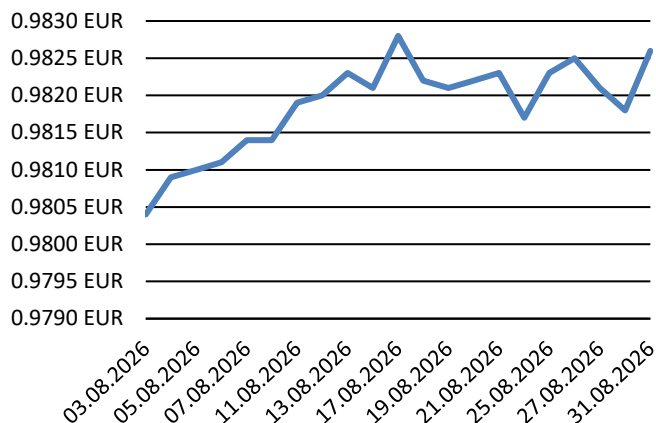
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



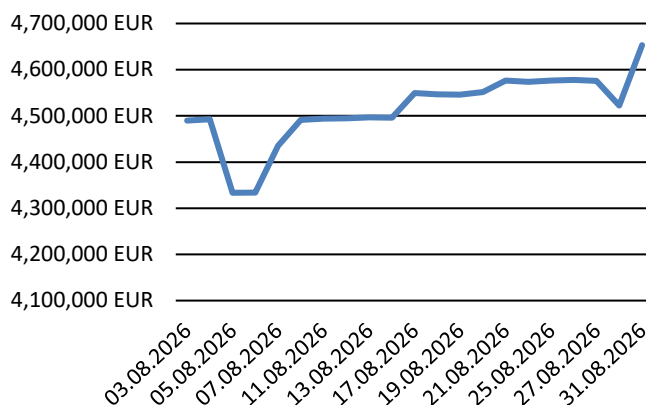
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



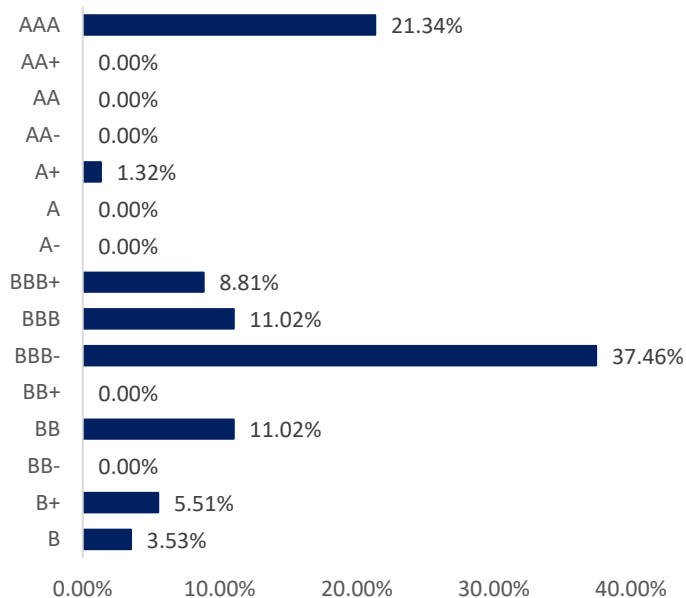
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец АВГУСТ



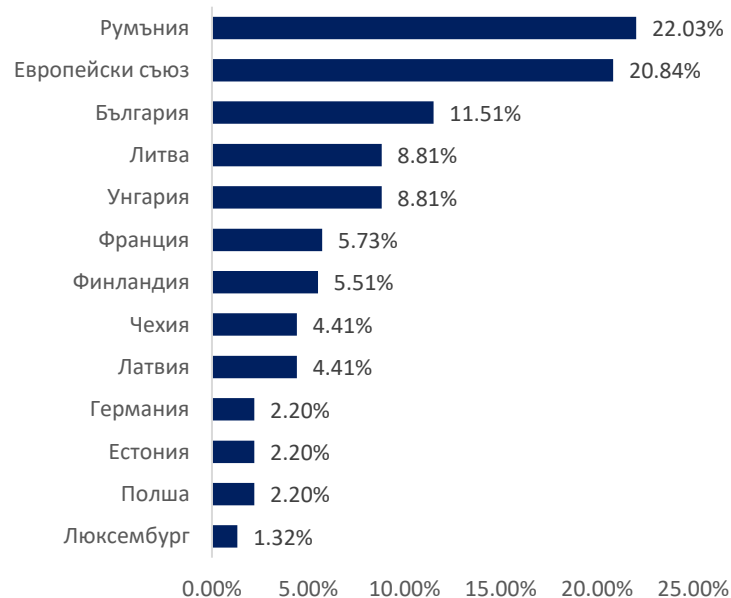
Графика 2: НСА в EUR за месец АВГУСТ



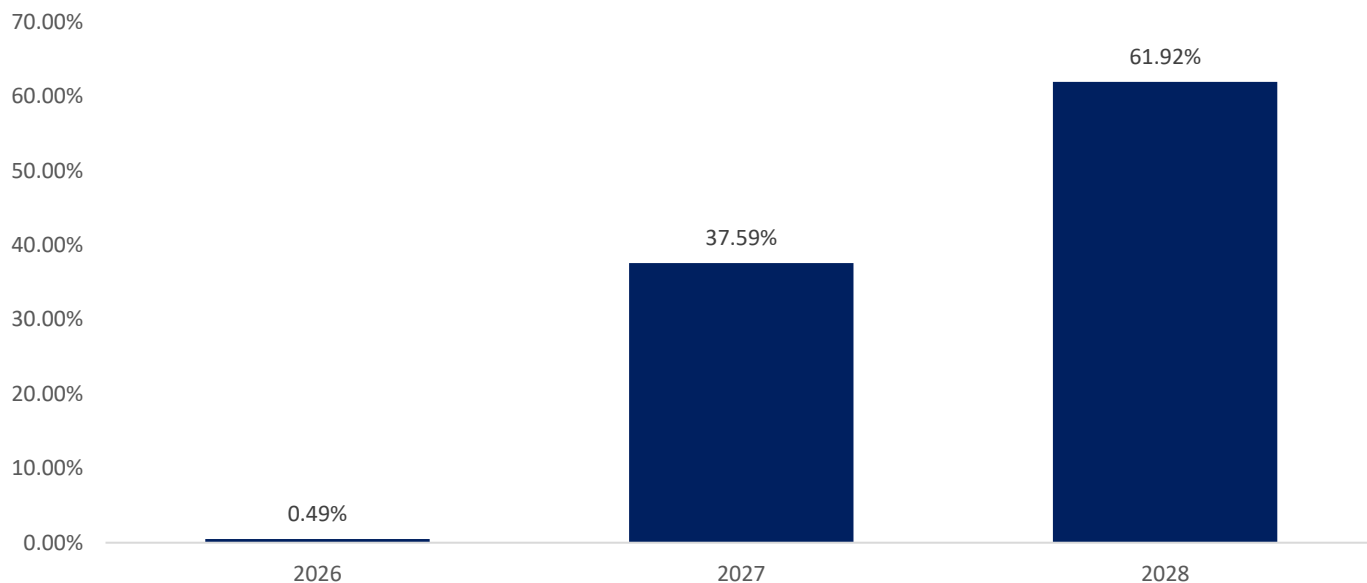
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



Графика 4: Разпределение по страни



Графика 5: Падерна структура



ДФ „Компас Фъндс Селект-21“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.08.2026 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	765,878.76
НСА на един дял:	0.6280
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 30.06.2026:	2.64%
Стандартно отклонение към 31.08.2026:	6.48%

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% **
ЕИК:	177280174
ISIN:	BG9000002188

ПРЕДСТАВЯНЕ

ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ приключи месеца с цена на един дял от 0.6280 EUR, което е ръст от 1.83% за месеца и ръст от 4.98% спрямо началото на годината.

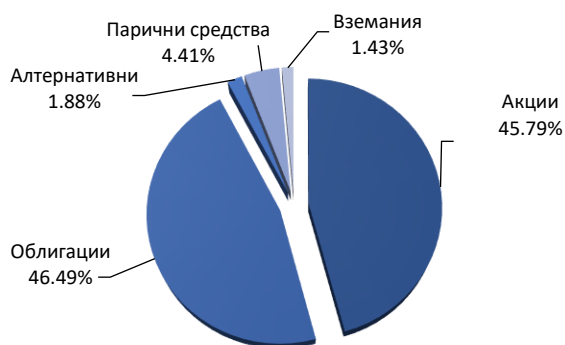
ТОП ПОЗИЦИИ

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 - **22.76% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ - **19.34% от активите**, фондове, репликиращи европейски индекси **3.69% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **2.62% от активите**, фондове, инвестиращи в европейски облигации **8.42% от активите**.

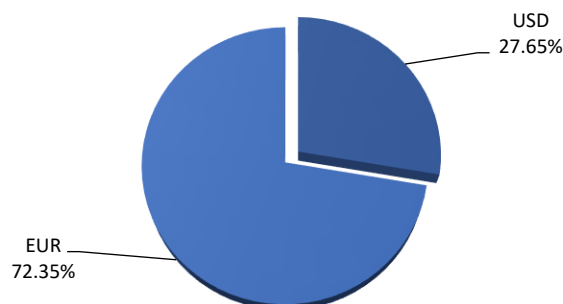
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Romania 5.125% 24/09/2031	28.91%
2.	ДФ Активен Евро Депозит	8.43%
3.	Invesco QQQ Trust Series 1	7.76%
4.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	7.60%
5.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	7.00%

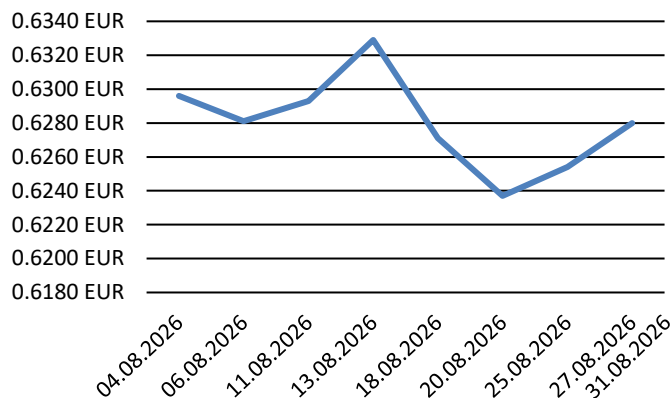
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



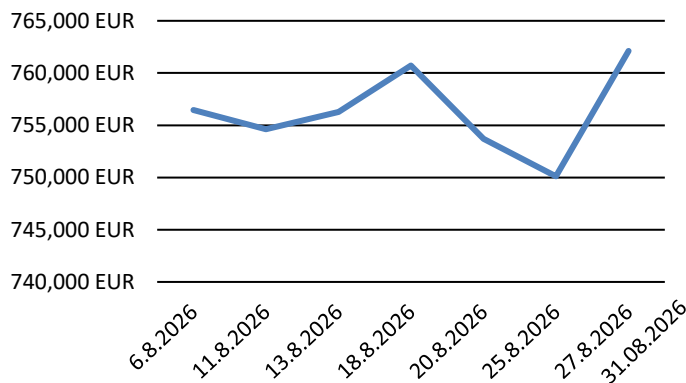
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ АВГУСТ



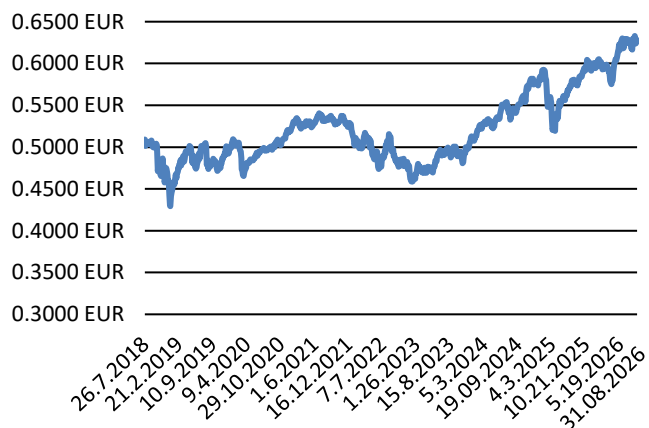
Графика 1: НСА за един дял за месец АВГУСТ



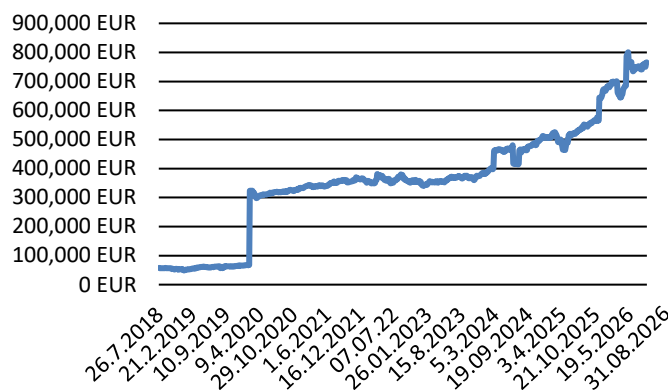
Графика 2: НСА за месец АВГУСТ



Графика 3: НСА за един дял за периода от
26 юли 2018 г. до 31 АВГУСТ 2026 г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли
2018 г. до 31 АВГУСТ 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%
Март		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%	-3.81%
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%	-1.73%	-3.72%	+5.48%
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%	1.74%	3.61%	+3.53%
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%	0.6%	3.12%	1.52%	+0.18%
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.87%	-1.46%	3.13%	-2.00%
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	0.68%	0.66%	-0.16%	+1.83%
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%	+4.98%

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.
 - 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.