

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Октомври донесе рязка ротация на капиталовите пазари. Акциите на производителите на полупроводници и на компаниите, свързани с изкуствения интелект, поеха основния натиск, докато по-традиционните сектори и европейските борси се представиха по-добре. След исторически връх на 6 октомври Nasdaq 100 навлезе в територията на корекция до края на месеца. Допълнителен натиск оказаха и корпоративните отчети за третото тримесечие на 2026 г., които показаха, че инвестициите на технологичните гиганти в инфраструктура за изкуствен интелект продължават да растат с бързи темпове, което засили съмненията на инвеститорите за тяхната възвръщаемост.

Данните от пазара на труда в САЩ разочароваха - през септември бяха разкрити едва 29 хил. нови работни места при очаквания за около 90 хил., а безработицата се повиши до 4.2%. Инфлацията се ускори до 3.7% (от 3.4% през август), главно заради поскъпването на енергийните суровини. В началото на месеца доходността по 10-годишните американски държавни ценни книжа достигна най-високото си ниво от над две десетилетия, но след това повишеното търсене на активи с фиксирана доходност я свали под 5%. На 28 октомври Федералният резерв запази основния лихвен процент в диапазона 3.75%-4.00% с 10 на 2 гласа, като двама членове подкрепиха ново повишение. Председателят Кевин Уорш не пое ангажимент за следващата стъпка, а пазарите оценяват повишение през декември като силно вероятно. Предварителната оценка показа ръст на БВП от 3.4% на годишна база за третото тримесечие, а базисният индекс PCE се ускори до 3.1%, в съответствие с очакванията. Доходността по 10-годишните облигации завърши месеца на 4.93%, с 36 б.т. под нивото от края на септември. След превалутиране в евро Dow Jones отбеляза ръст от 3.25%, а S&P 500 - от 0.58%, докато технологичният Nasdaq се понижи с 3.86%.

В Европа ЕЦБ остави лихвите без промяна на 29 октомври, като депозитният лихвен процент остана на 2.50%. Кристин Лагард обяви, че ще напусне поста председател на ЕЦБ предсрочно на 7 февруари 2027 г. Доходността по 10-годишните германски облигации се понижи до 3.32%. На борсовите пазари германският DAX добави 2.46%, а британският FTSE - 3.68% (в евро). Българският SOFIX постави нов исторически рекорд над 2 000 пункта с ръст от 43.63% за месеца и 83.36% от началото на годината.

Петролът поскъпна за четвърти пореден месец на фона на атаките срещу танкери и енергийна инфраструктура в Близкия изток - WTI приключи октомври на 102.05 долара за барел, със 78% над нивото от началото на годината.

Преглед на пазара

Агресивен	за месец Октомври*	от началото на годината*
ДФ Компас Глобъл Трендс	**-4.08%**	**+8.25%**
S&P 500	+0.58%	+16.56%
Dow	+3.25%	+13.38%
NASDAQ	-3.86%	+15.20%
DAX	+2.46%	+5.42%
FTSE	+3.68%	+13.03%
SOFIX	+43.63%	+83.36%
Балансиран	**за месец Октомври**	**от началото на годината**
ДФ Компас Фъндс Селект-21	**+0.72%**	**+5.72%**
Бенчмарк**	+0.95%	+3.96%
Консервативен	**Доходност до падежа**	
ДФ Активен Евро Депозит	4.84%	
Срочни депозити до 1 месец (евро)***	0.35%	
Срочни депозити до 3 месеца (евро)***	1.58%	
Срочни депозити до 1 година***	1.34%	
Лихвени равнища	**към 31 Октомври**	**от началото на годината (б.т.)**
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.93%	+75.8
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.08%	+44.6
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	3.32%	+45.6
Суровини	**към 31 Октомври**	**от началото на годината**
Злато	$4,061	-6.15%
Суров петрол (WTI)	$102.05	+78.00%
Основни валути	**към 31 Октомври**	**от началото на годината**
EUR/USD	+1.52%	-3.54%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAII, 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 31.10.2026 г.

Настояща информация за фонда	
НСА общо:	**2,625,886.43**
НСА на един дял:	**1.1376**
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 30.09.2026:	**6.96**%
Стандартно отклонение към 31.10.2026:	**14.95%**

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

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

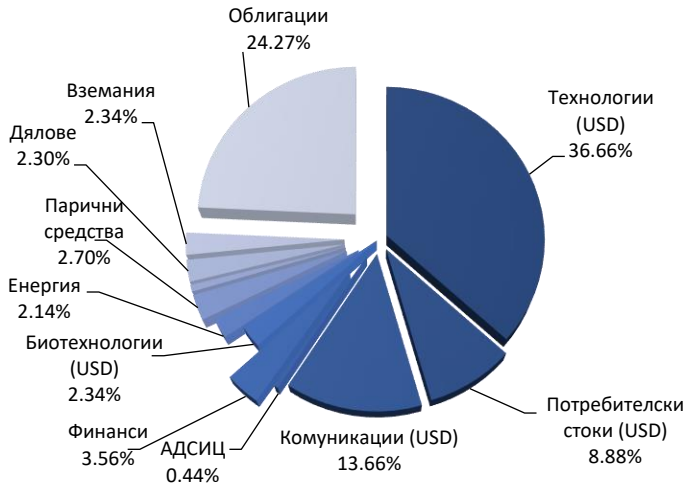
ДФ „Компас Глобъл Трендс“ приключи месеца с цена на един дял от 1.1376 EUR, което е спад от 4.08% за месеца и ръст от 8.25% спрямо началото на годината.

ТОП КОМПАНИИ

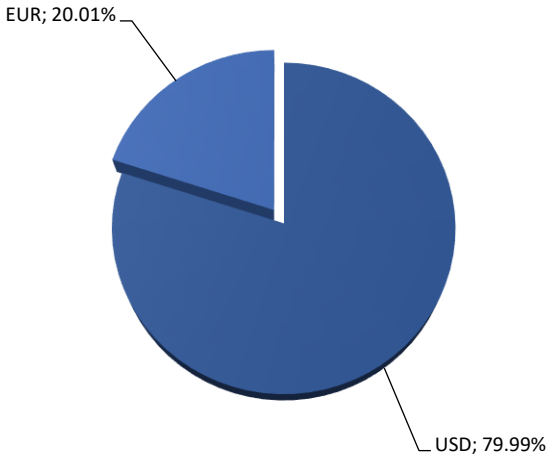
Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: производителят на графични карти **NVIDIA Corp (6.59% от активите),** създателят на Windows **MICROSOFT CORPORATION (6.35% от активите),** собственикът на Google **ALPHABET INC ORD REG (5.47% от активите),** създателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (5.02% от активите),** създателят на най-популярния маркетплейс **Amazon Com Inc. (3.72% от активите).**

Топ 5 компании с най-голяма тежест във фонда		
1.	NVIDIA Corp	6.59%
2.	MICROSOFT CORPORATION	6.35%
3.	ALPHABET INC ORD REG	5.47%
4.	META Platforms, Inc	5.02%
5.	Amazon Com Inc.	3.72%

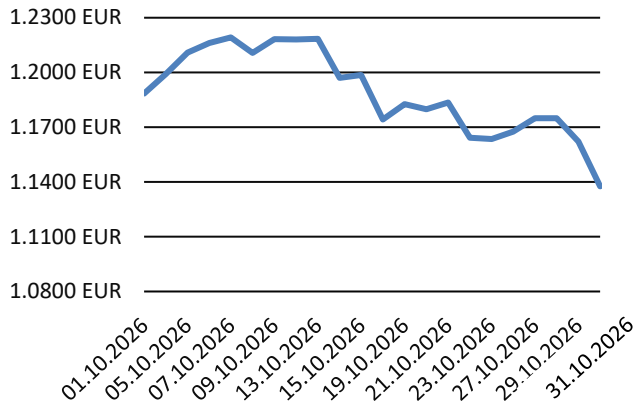
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



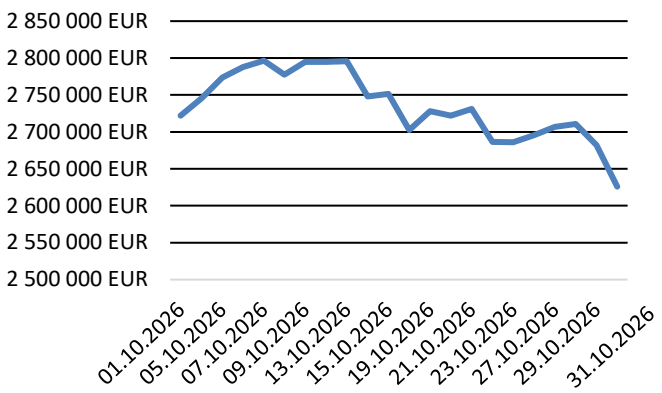
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



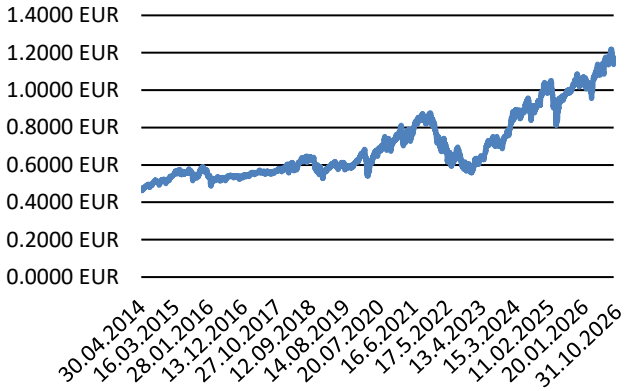
Графика 1: НСА за един дял за месец ОКТОМВРИ



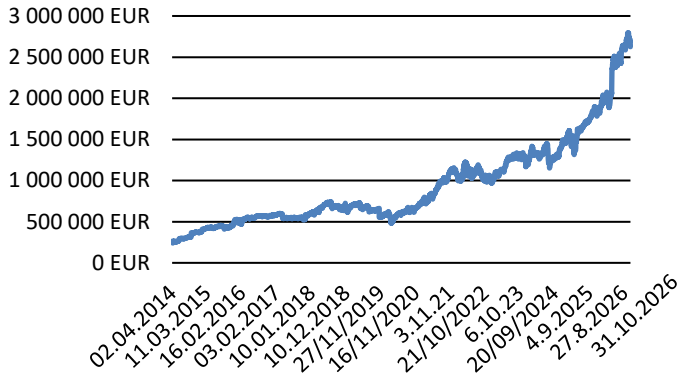
Графика 2: НСА за месец ОКТОМВРИ



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



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 ОКТОМВРИ 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%
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%	-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%	2.37%
Октомври	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	-0.98%	0.67%	4.94%	-4.08%
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%**	**8.25%**

ДФ „Активен Евро Депозит“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.10.2026 г.

Настояща информация за фонда	
НСА общо:	**6,306,549.11**
НСА на един дял:	**0.9805**
Ключови характеристики на инвестициите във фонда	
Модифицирана Дюрация	**1.34**
Срок до падежа (години)	**1.44**
Средно-претеглен рейтинг	**A-**
Средно-претеглен доход до падежа **(YTM)**	**4.84%**
Средно-претеглен купон	**3.85%**

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

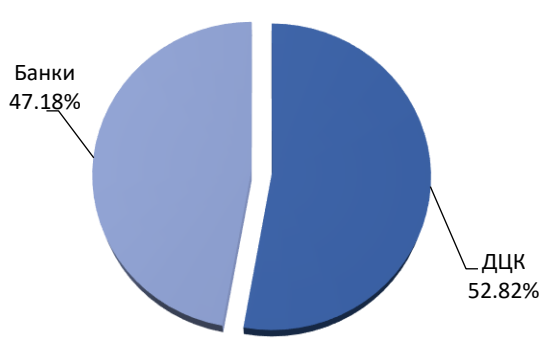
ДФ „Активен Евро Депозит“ приключи месеца с нетна стойност на активите на един дял 0.9805 EUR.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

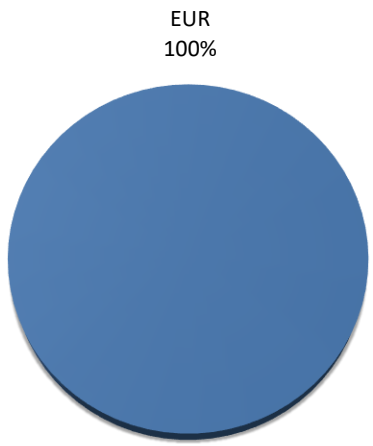
ДФ „Активен Евро Депозит“ е фонд, инвестиращ в дългови финансови инструменти, следващ стратегия **„купи и държ“,** която гарантира стабилна доходност, като същевременно ограничава възможните рискове от лихвени изменения. Всички ценни книжа в портфейла ще падежират до **септември 2028 година**, а очакваната доходност на годишна база е **4.84%**.

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.

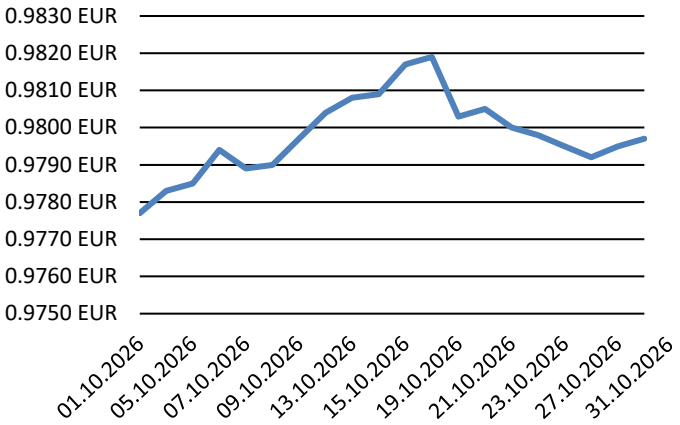
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



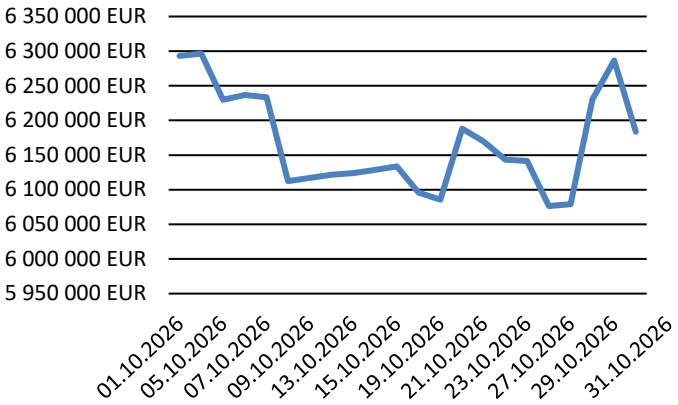
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



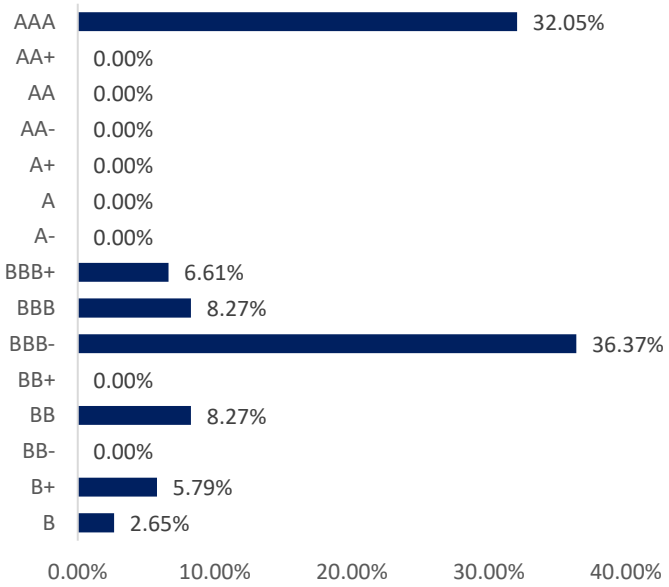
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец ОКТОМВРИ



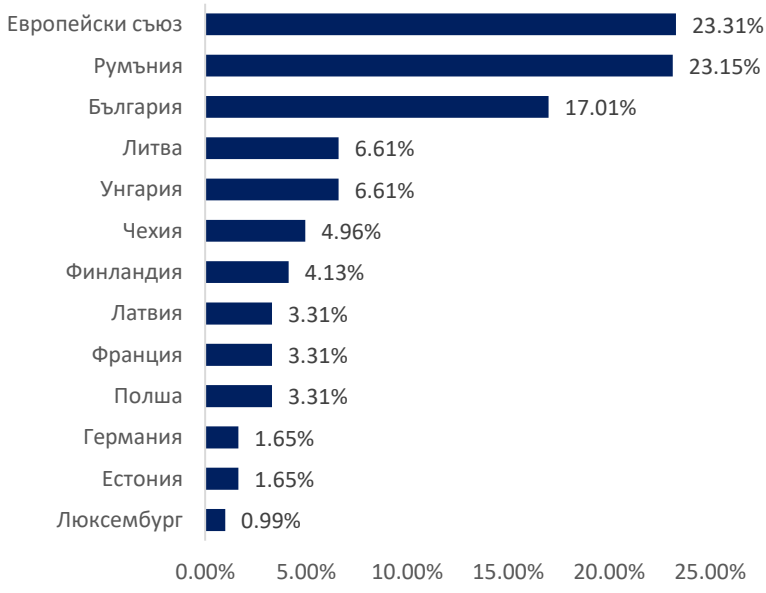
Графика 2: НСА в EUR за месец ОКТОМВРИ



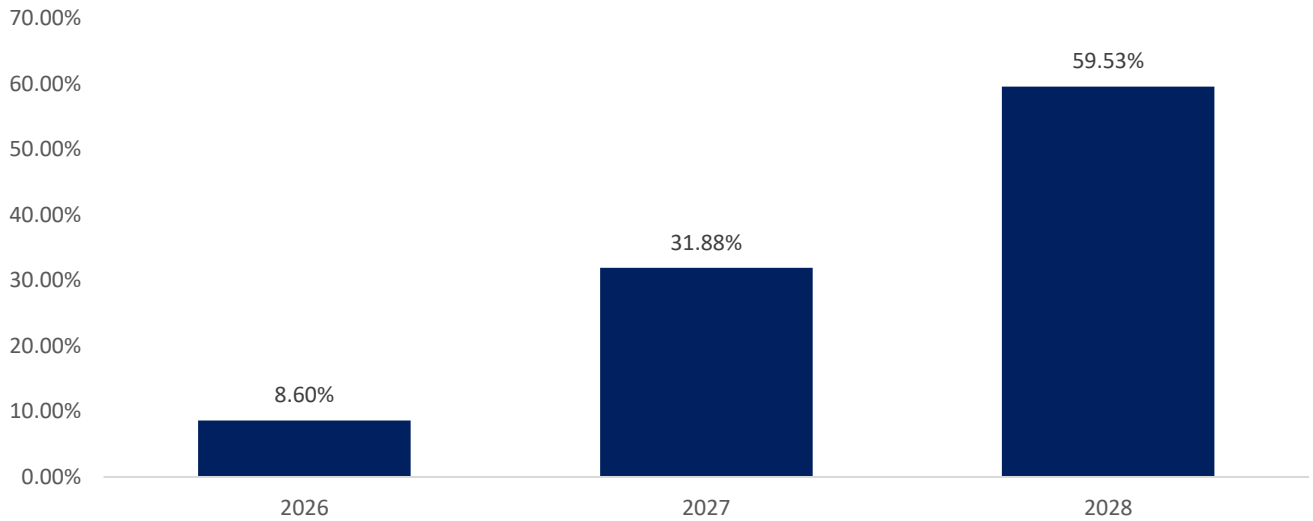
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



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 31.10.2026 г.

Настояща информация за фонда	
НСА общо:	**774,143.00**
НСА на един дял:	**0.6324**
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 30.09.2026:	**2.53%**
Стандартно отклонение към 31.10.2026:	**6.60%**

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

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 0.6324 EUR, което е ръст от 0.72% за месеца и ръст от 5.72% спрямо началото на годината.

ТОП ПОЗИЦИИ

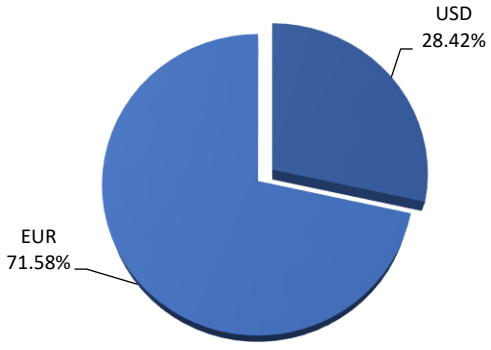
Инвестициите в портфейла на ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ към края на изминалия месец са разпределени, както следва: борсово търгувани фондове, репликиращи широкия щатски индекс S&P 500 **- 23.53% от активите,** борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ - **19.90% от активите**, фондове репликиращи европейски индекси **3.63% от активите**, фондове инвестиращи в щатски държавни облигации **2.67% от активите**, фондове инвестиращи в европейски облигации **8.31% от активите.**

Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда		
1.	Romania 5.125% 24/09/2031	27.00%
2.	ДФ Активен Евро Депозит	8.31%
3.	Invesco QQQ Trust Series 1	7.96%
4.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	7.84%
5.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	7.24%

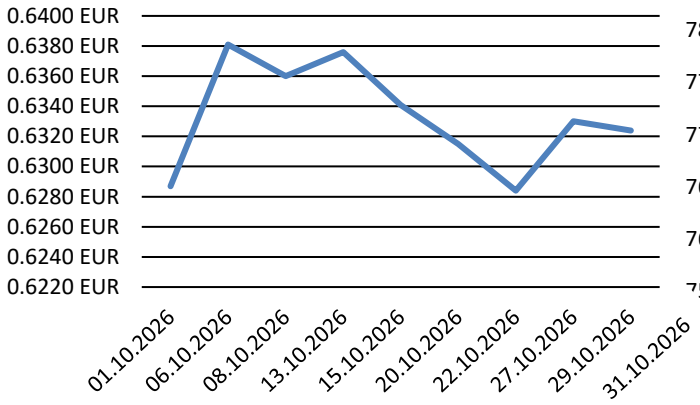
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



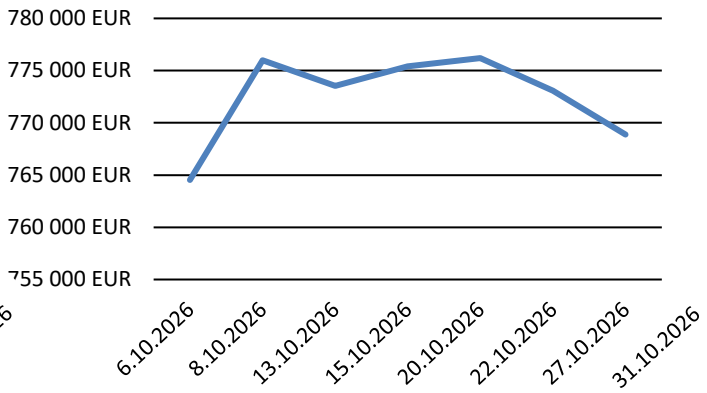
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ОКТОМВРИ



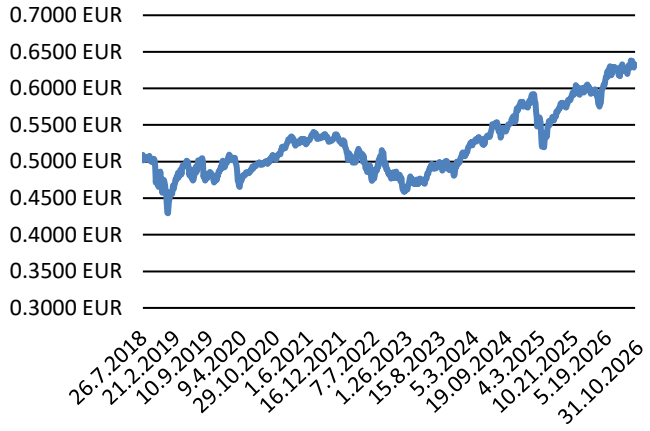
Графика 1: НСА за един дял за месец ОКТОМВРИ



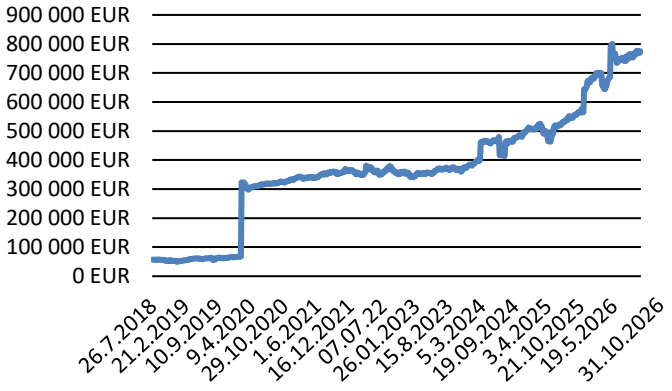
Графика 2: НСА за месец



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



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 ОКТОМВРИ 2026 г.



Графика 5: Представяне на Компас Фъндс Селект 21 по месеци

	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%	-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%	-0.02%
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	-1.97%	0.49%	2.78%	+0.72%
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%**	**+5.72%**

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

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 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 определи 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.