



ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

След силно начало на 2025 година специалния статут на САЩ започна да избледнява. Нарастващата несигурност относно въздействието на американската администрация оказва натиск, както върху корпоративните, така и върху потребителските настроения, в резултат на което опасенията за икономическия растеж отново излязоха на преден план. Слабата икономическа активност в САЩ повлия негативно на развитите пазари, което доведе до спадове във водещите щатски индекси – S&P 500 и Nasdaq, които отчетоха понижения от съответно -1.42% и -3.97%. Докато американските акции останаха под натиск заради продължаващите опасения относно представянето на технологичните гиганти с висока пазарна капитализация, европейските пазари отчетоха впечатляващ ръст. Той беше подкрепен от силното представяне на финансовия сектор, както и от акциите на отбранителните компании, които се възползваха от засиления фокус върху вътрешното производство и реализираха възвръщаемост от 9.3% през месеца.

Всички основни сектори с фиксирана доходност отбелязаха положителна възвръщаемост през месеца, тъй като спадът в доходността на американските облигации повлия и на останалите сегменти на пазара. Държавните ценни книжа на САЩ се представиха най-силно, реализирайки доходност от 2.2%. Благоприятните корпоративни резултати доведоха и до добро представяне при корпоративните облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. В Европа надеждите за икономически растеж се засилиха на фона на нарастващото доверие в прекратяването на огъня между Русия и Украйна. В комбинация с очакванията за увеличаване на държавните разходи в подкрепа на отбраната доведоха до по-слаб спад в доходността на европейските държавни облигации в сравнение със САЩ. В резултат европейските държавни облигации постигнаха възвръщаемост от 0.7% за месеца. Февруари продължи тенденциите от януари, като инвеститорите насочиха вниманието си към рисковете за икономическия растеж в САЩ.

Силното представяне на европейските акции подчерта

значението на регионалната диверсификация, а положителната възвръщаемост на активите с фиксиран доход показва, че облигациите отново могат да диверсифицират загубите от акции. Тъй като все още не е сигурно как ще се развият данъчните и тарифните политики на САЩ и какви ще бъдат последиците от тях за инфлацията и растежа, инвеститорите трябва да останат диверсифицирани, за да защитят портфейлите си от всякаква бъдеща нестабилност.

Преглед на пазара

Индекси	за месец Февруари	от началото на годината
Компас Глобъл	2.44%	2.44%
Трендс		
S&P 500	-1.42%	1.24%
Dow	-1.58%	3.05%
NASDAQ	-3.97%	-2.40%
CSI 300	1.91%	-1.14%
FTSE	1.57%	7.79%
SOFIX	1.33%	1.29%
Индекси - Европа	за месец Февруари	от началото на годината
Компас Фъндс	1.07%	1.07%
Селект-21		
DAX	9.16%	9.16%
Euro Stoxx 50	7.98%	7.98%
CAC 40	7.72%	7.72%
Компас Евро Облигации	0.70%	0.70%
Лихвени равнища	към 28 Февруари	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.20%	-36.80
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	4.30%	-2.10
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	2.39%	2.65
Пазарен sentiment	към 28 Февруари	
Bull-Bear %	41.0% – 34.0%	
Put-Call	0.85	
Vix	16.43	
Суровини	към 28 Февруари	от началото на годината
Злато	\$2,812	7.17%
Суров петрол (WTI)	\$73.43	2.61%
Основни валути	към 28 Февруари	от началото на годината
EUR/USD	0.09%	0.09%
USD/BGN	-0.14%	-0.14%

Източници: Refinitiv Eikon, CBOE, AAI

ДФ „Компас Глобъл Трендс“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	3,026,915.37
НСА на един дял:	1.9556
Доходност и стандартно отклонение	
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 за 2015 година:	10.44%
Доходност от началото на публично предлагане (годишна база) към 31.12.2024:	6.42%
Стандартно отклонение към 28.02.2025:	13.79%

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 1.9556 лв., което е спад от -2.24% за месеца и ръст от 0.14% спрямо началото на годината.

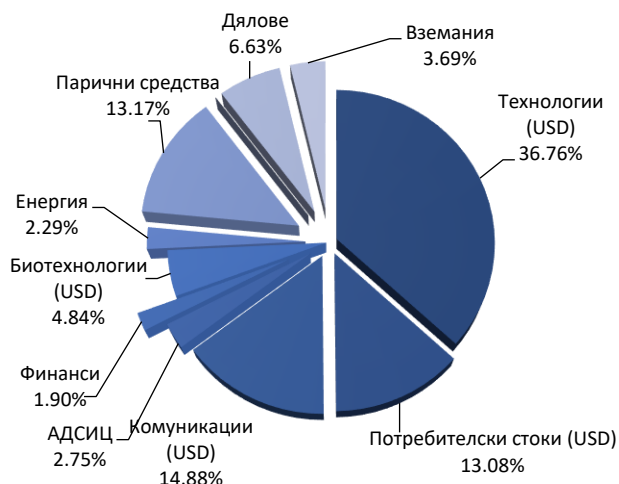
ТОП ПОЗИЦИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: собственик на Google **Alphabet Inc. (6.17% от активите)**, създателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (5.99% от активите)**, създателя на единия от най-големите сайтове за онлайн търговия **Amazon Com Inc. (5.78% от активите)**, технологичната компания **MICROSOFT CORPORATION. (4.96% от активите)**, и производителят на графични карти **NVIDIA Corp (4.81% от активите)**.

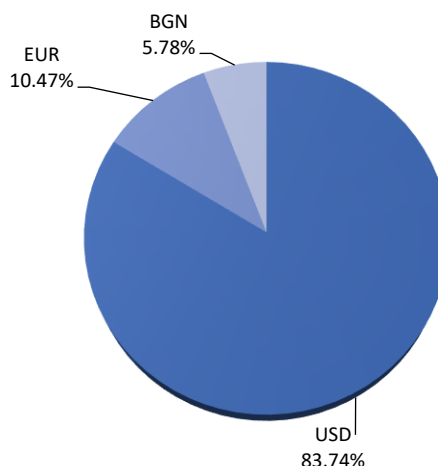
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ALPHABET INC ORD REG	6.17%
2.	Meta Platforms, Inc.	5.99%
3.	Amazon Com, Inc.	5.78%
4.	MICROSOFT CORPORATION	4.96%
5.	NVIDIA Corp.	4.81%

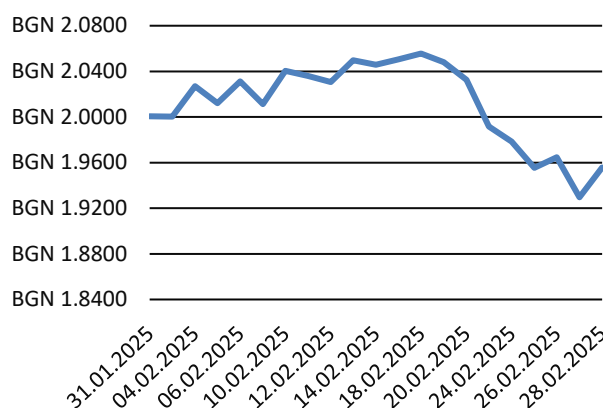
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



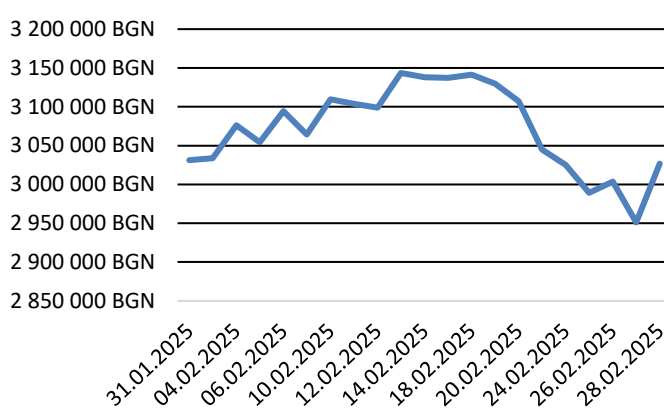
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



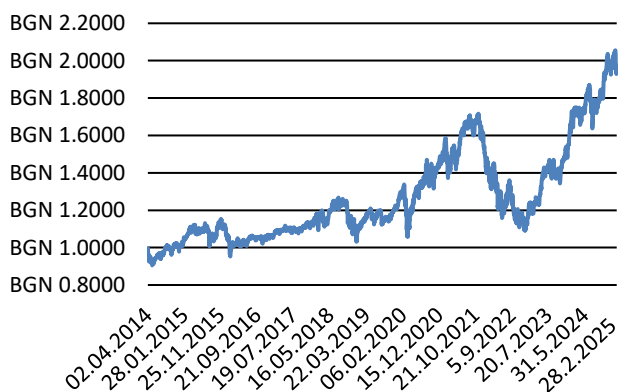
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



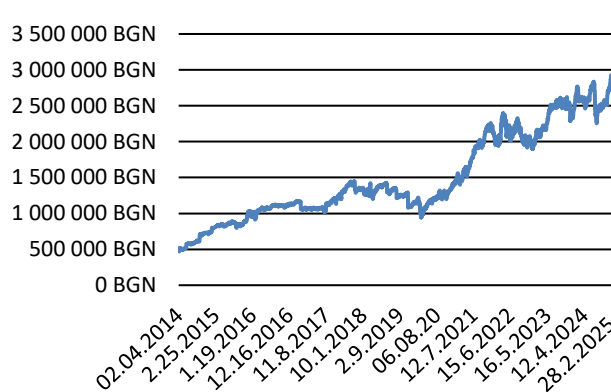
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 1 април 2014 г. до 28 февруари 2025 г.



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 28 февруари 2025 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
Януари	-5.78%	0.40%	5.00%	5.00%	2.14%	-0.39%	-8.52%	8.88%	5.67%	2.24%
Февруари	-3.77%	2.69%	-0.28%	2.42%	-3.60%	-0.67%	-4.49%	0.49%	6.92%	-2.24%
Март	0.23%	0.62%	-3.14%	2.56%	-6.85%	-1.29%	0.98%	6.39%	0.77%	
Април	0.21%	0.70%	1.40%	2.69%	6.75%	6.37%	-8.33%	-0.61%	-3.48%	
Май	2.15%	0.10%	5.20%	-6.20%	6.96%	-1.81%	-2.37%	8.40%	2.47%	
Юни	-1.35%	-1.73%	0.67%	3.66%	-0.25%	7.24%	-6.78%	3.63%	6.57%	
Юли	2.55%	1.23%	-1.00%	0.14%	4.27%	1.28%	9.60%	3.58%	-3.67%	
Август	0.27%	0.96%	4.04%	-1.99%	6.90%	3.82%	-3.38%	-2.97%	1.29%	
Септември	0.12%	-0.23%	-0.17%	0.15%	-4.44%	-4.05%	-8.19%	-3.37%	-0.06%	
Октомври	-1.43%	2.56%	-8.58%	1.56%	-4.36%	3.36%	1.83%	-0.98%	0.67%	
Ноември	0.60%	-0.74%	-0.97%	4.09%	8.77%	-2.95%	1.28%	8.59%	8.07%	
Декември	-0.06%	-0.25%	-5.80%	1.64%	3.15%	-1.63%	-8.07%	3.47%	0.53%	
Годишна доходност	-6.43%	6.69%	-4.48%	16.30%	18.92%	8.92%	-32.15%	39.88%	28.00%	0.14%

ДФ „Компас Евро Облигации“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 28.02.2025 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,501,100.59
НСА на един дял:	0.9395

Ключови характеристики на инвестициите във фонда

Модифицирана Дюрация	2.98
Срок до падежа (години)	3.25
Средно-претеглен рейтинг	BBB
Средно-претеглен доход до падежа (YTM)	3.76%
Средно-претеглен купон	3.75%

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

ПРЕДСТАВЯНЕ

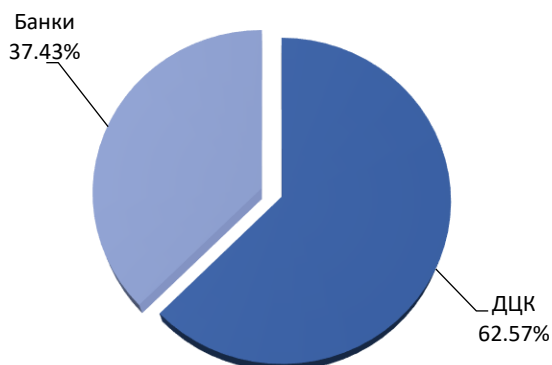
ДФ „Компас Евро Облигации“ приключи месеца с нетна стойност на активите на един дял 0.9395 EUR.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

ДФ „Компас Евро Облигации“ 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 **3.76%**.

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.

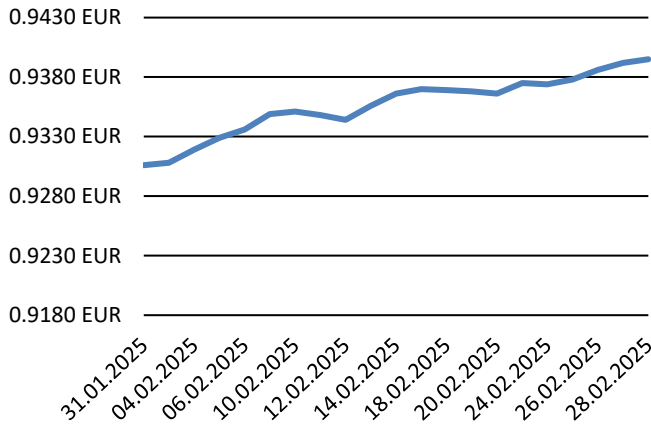
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



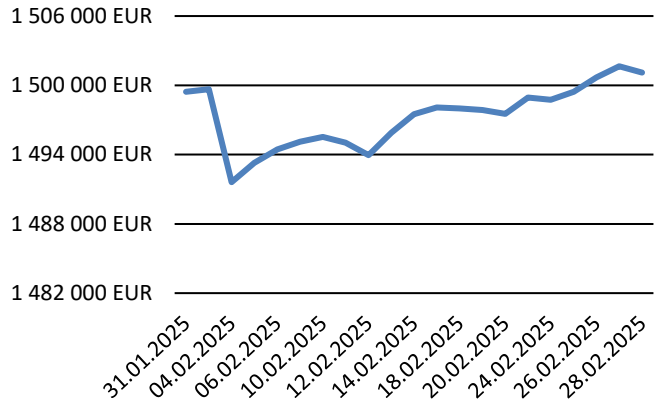
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



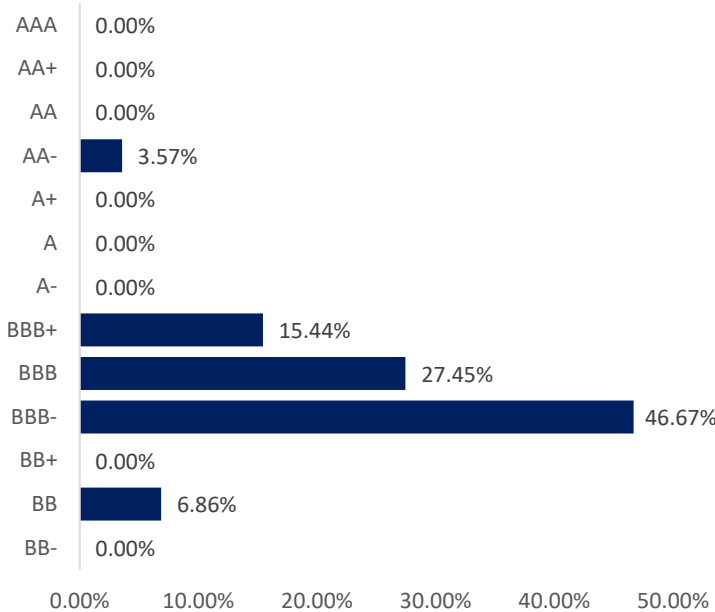
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец февруари



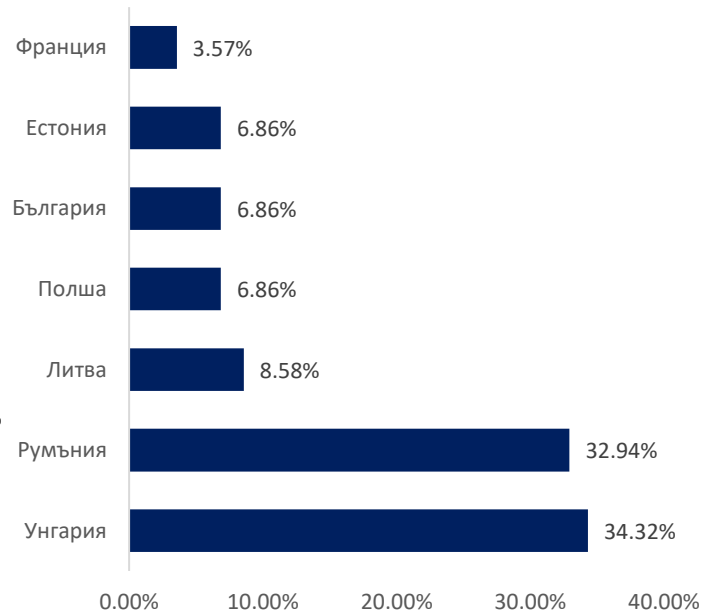
Графика 2: НСА в EUR за месец февруари



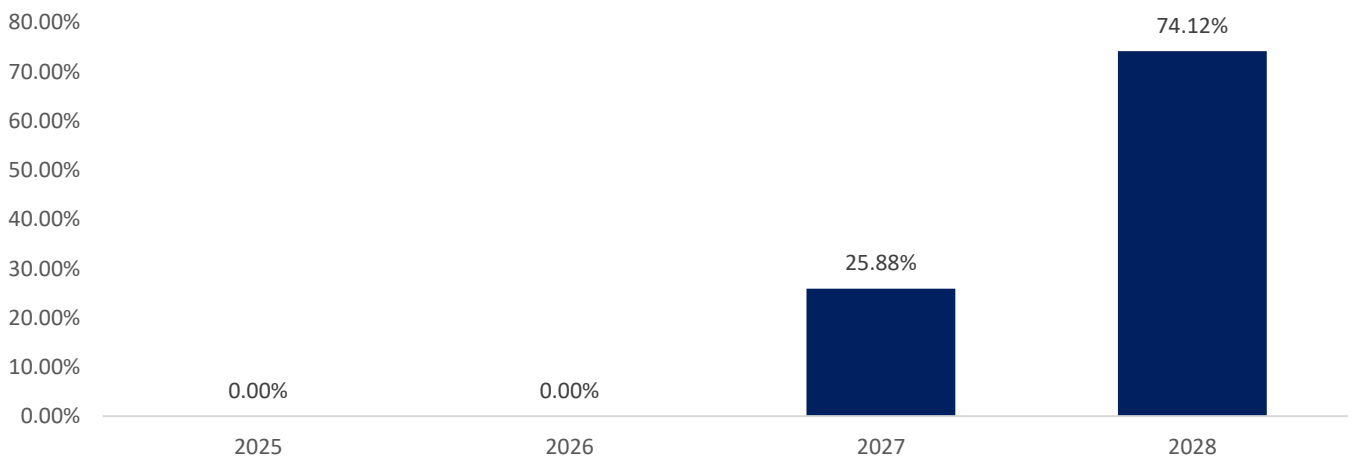
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



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 28.02.2025 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,007,360.48
НСА на един дял:	1.1246
Доходност и стандартно отклонение	
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 31.12.2024:	1.85%
Стандартно отклонение към 28.02.2025:	5.87%

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 1.1246 BGN, което е спад от -1.17% за месеца и спад от -0.12% спрямо началото на годината.

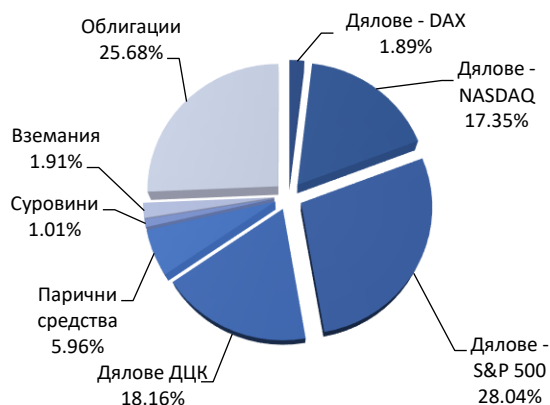
ТОП ПОЗИЦИИ

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 – **28.04% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **8.43% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.89% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **18.16% от активите**.

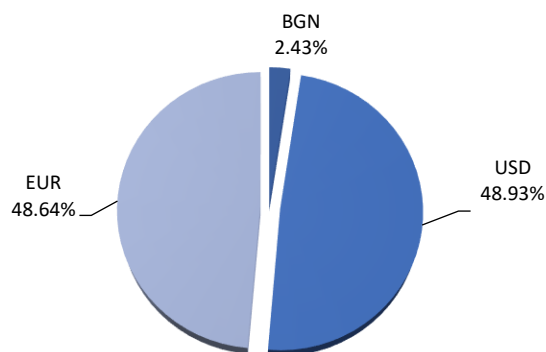
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	8.92%
2.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	8.80%
3.	Invesco QQQ Trust Series 1	8.43%
4.	IShares Core S&P ETF	8.17%
5.	SPDR S&P 500	8.13%

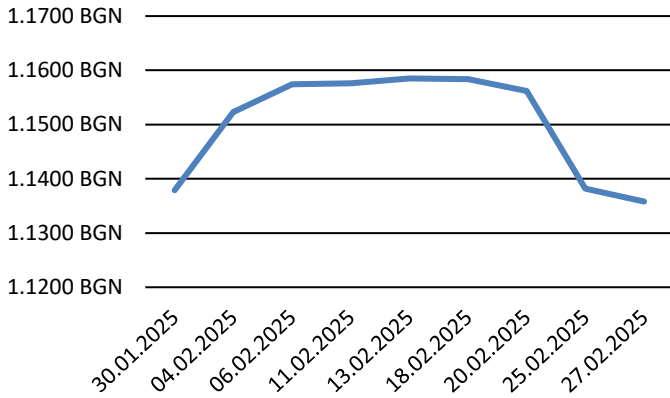
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



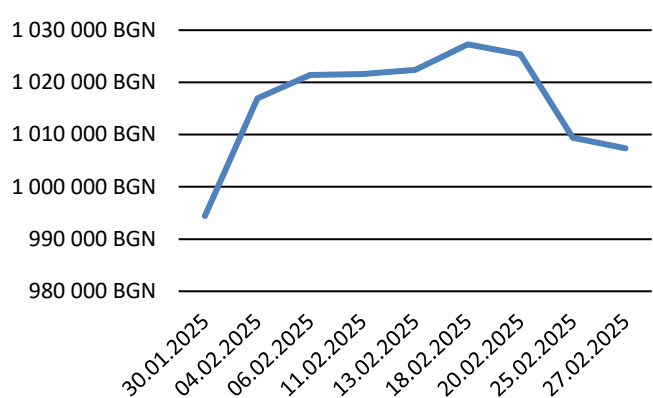
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ ФЕВРУАРИ



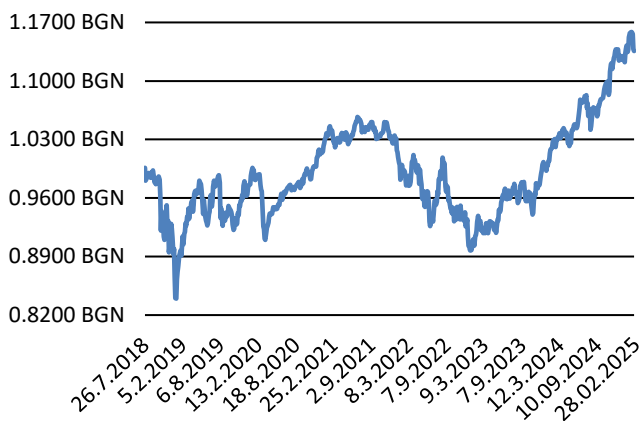
Графика 1: НСА за един дял за месец февруари



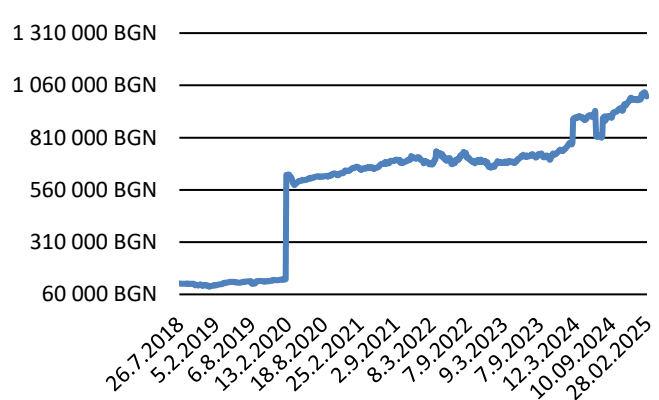
Графика 2: НСА за месец февруари



Графика 3: НСА за един дял за периода от 26 юли 2018 г. до 28 февруари 2025 г.



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 28 февруари 2025 г.



Графика 5: Представяне на Kompas Фъндс Селект 21 по месеци

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Януари		7.52%	1.38%	2.01%	-4.20%	2.60%	1.94%	1.07%
Февруари		3.33%	-1.19%	-0.76%	-1.03%	0.10%	1.33%	-1.17%
Март		1.83%	-4.70%	0.07%	2.76%	0.39%	1.07%	
Април		2.97%	2.67%	0.95%	-0.87%	-0.12%	-1.73%	
Май		-4.94%	0.28%	-0.30%	-3.04%	3.33%	1.74%	
Юни		2.70%	1.58%	2.24%	-3.33%	0.6%	3.12%	
Юли		3.31%	0.34%	-1.49%	5.41%	0.87%	-1.46%	
Август	0.98%	-4.90%	0.91%	0.71%	-0.91%	0.68%	0.66%	
Септември	-0.63%	0.44%	0.70%	-1.68%	-3.24%	-1.48%	1.02%	
Октомври	-7.54%	-0.37%	-0.34%	0.75%	-0.69%	-1.97%	0.49%	
Ноември	2.10%	4.31%	1.54%	-0.63%	-0.36%	3.57%	4.27%	
Декември	-9.56%	-0.51%	1.65%	-0.29%	-3.73%	2.45%	-0.35%	
Годишна доходност	-15.09%	14.51 %	4.72%	1.52%	-12.84%	11.41%	12.64%	-0.12%

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 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.