



COMPASS

INVEST

**МЕСЕЧЕН
БЮЛЕТИН**

София, ул. Алабин 36

02/42 19 518, 02/42 19 517

office@compass-invest.eu

ПАЗАРЕН КОМЕНТАР

Март ще се запомни като месец, разтърсен от международни конфликти и силна волатилност, както на капиталовите пазари, така и на пазарите на суровини. Месеца започна с военна атака на Израел и САЩ срещу Иран, като основната й цел е постигане на смяна на режима и елиминиране на военния потенциал. Това беше последвано от блокада на Ормузкия проток от страна на Иран, който е от изключителна важност за енергийните пазари, тъй като оттам дневно преминават около 20 милиона барела петрол (20% от цялата морска търговия). Вследствие на това цената на суровия петрол надвиши 100 долара за барел за първи път от четири години насам. В опит да успокои шока, Международната агенция по енергетика освободи 400 милиона барела нефт от своите резерви, но това се оказа само краткосрочно решение на проблема. При втечнения газ проблемът беше още по-изострен, тъй като резервите са още по-ограничени.

Друго събитие, което повлия на пазарите, беше докладът за пазара на труда в САЩ, който показва, че през месец февруари икономиката е загубила 92 хиляди работни места. Въпреки че стачките на медицинските работници със сигурност са били фактор, вече може да се говори за реално охлаждане на пазара на труда.

Към края на месеца САЩ предложиха план от 15 точки за прекратяване на бойните действия. Това доведе до краткотрайна позитивна реакция и даде възможност на пазарите да поемат глътка свеж въздух, след като Иран отказа да подпише споразумението. Впоследствие имаше още няколко подобни ситуации, в които една от страните публично отричаше желание да изпълни условията за мир, предложени от другата.

След наситения със събития месец, основният бенчмарк S&P 500 се понижи с 5%, което в исторически план представлява сравнително умерен спад спрямо други подобни шокове. След превалутиране в евро спадът е 3.77%, тъй като през месеца доларът поскъпна. При технологичния индекс NASDAQ спадът е 2.60%. Преминавайки към пазара на облигации, Федералният резерв реши да остави лихвения процент без промяна за втори пореден месец. Членовете на комисията коментираха, че икономиката се движи с добро темпо и че инфлацията остава леко над целевото ниво. ФЕД запази прогнозата за едно понижение на лихвения процент през тази година и беше отбелязано, че при допълнително ускоряване на инфлацията, породено от цените на петрола, е възможно дори повишение. Това се превърна в катализатор за повишаване на доходността по държавните ценни книжа, както в краткия, така и в дългия край на кривата. Това оказва влияние и върху долара, който поскъпна спрямо еврото. Повишаването на доходностите по трежъритата също оказва негативен ефект върху цената на златото, която се понижи.

Преглед на пазара

Агресивен	за месец Март*	от началото на годината*
ДФ Компас Глобъл	-3.77%	-6.37%
Трендс		
S&P 500	-2.95%	-3.04%
Dow	-3.25%	-1.97%
NASDAQ	-2.60%	-5.55%
DAX	-10.30%	-7.39%
FTSE	-6.48%	2.24%
SOFIX	-6.40%	5.51%
Балансиран	за месец Март	от началото на годината
ДФ Компас Фъндс	-3.81%	-3.83%
Селект-21		
Бенчмарк**	-3.05%	-2.44%
Консервативен	Доходност до падежа	
ДФ Активен Евро	4.41%	
Депозит		
Срочни депозити до 1 месец (евро)***	1.01%	
Срочни депозити до 3 месеца (евро)***	1.45%	
Срочни депозити до 1 година***	0.92%	
Лихвени равнища	към 31 Март	от началото на годината (б.т.)
Лихви по 10-годишни облигации (САЩ)	4.31%	+13.9
Лихви по 3-месечни бонове (САЩ)	3.69%	3.30
Лихви по 10-годишни облигации (Германия)	3.01%	-20.96
Суровини	към 31 Март	от началото на годината
Злато	\$4,554	+5.22%
Суров петрол (WTI)	\$102.09	78.07%
Основни валути	към 31 Март	от началото на годината
EUR/USD	2.07%	+0.58%

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 31.03.2026 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	1,886,985.27
НСА на един дял:	0.9839
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 31.03.2026:	5.60%
Стандартно отклонение към 31.03.2026:	17.78%

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 0.9839 EUR, което е спад от 3.77% за месеца и спад от 6.37% спрямо началото на годината.

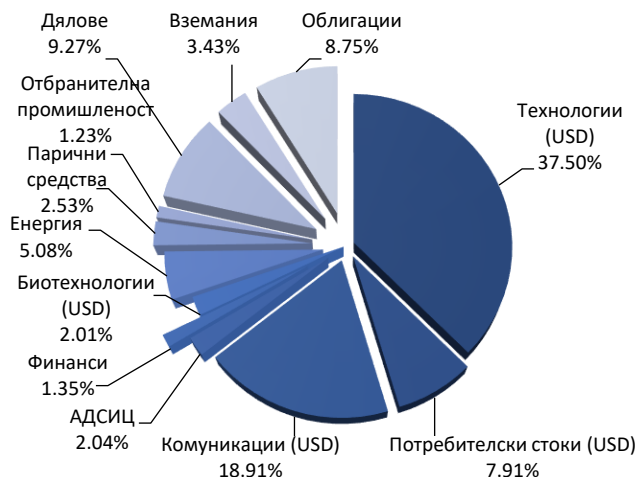
ТОП КОМПАНИИ

Сред компаниите в портфейла на ДФ „Компас Глобъл Трендс“ с най-голяма тежест са: Собственикът на Google **ALPHABET INC ORD REG (7.73% от активите)**, съзателят на графични карти **NVIDIA Corp (7.49% от активите)**, съзателят на Facebook **Meta Platforms, Inc. (5.77% от активите)**, съзателят на Windows **MICROSOFT CORPORATION (5.43% от активите)**, създател на най-голямата платформа за онлайн търговия **Amazon Com Inc (4.20% от активите)**.

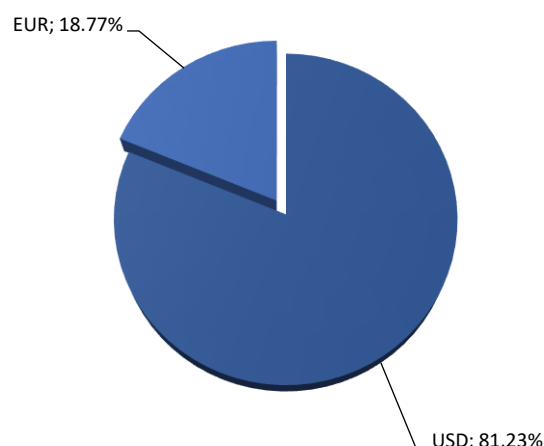
Топ 5 компании с най-голяма тежест във фонда

1.	ALPHABET INC ORD REG	7.73%
2.	NVIDIA Corp	7.49%
3.	Meta Platforms, Inc.	5.77%
4.	MICROSOFT CORPORATION	5.43%
5.	Amazon Com Inc.	4.20%

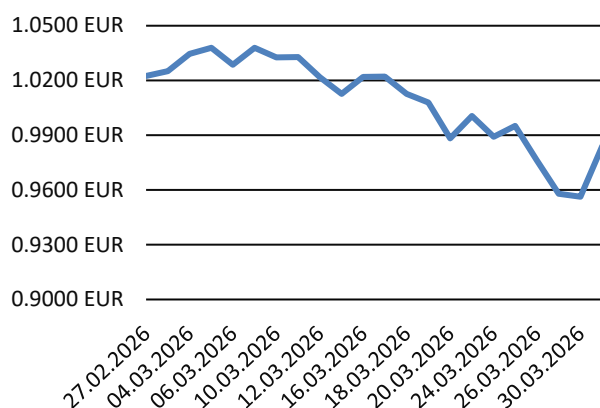
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



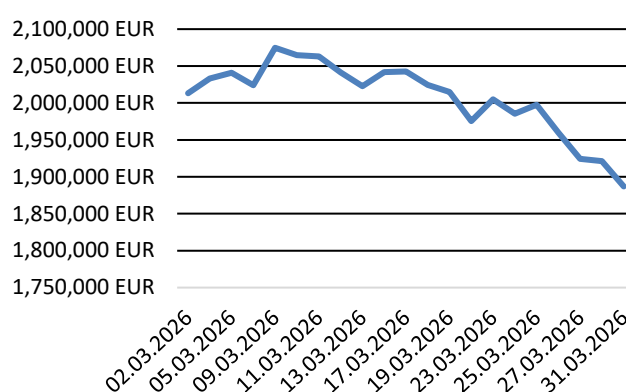
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



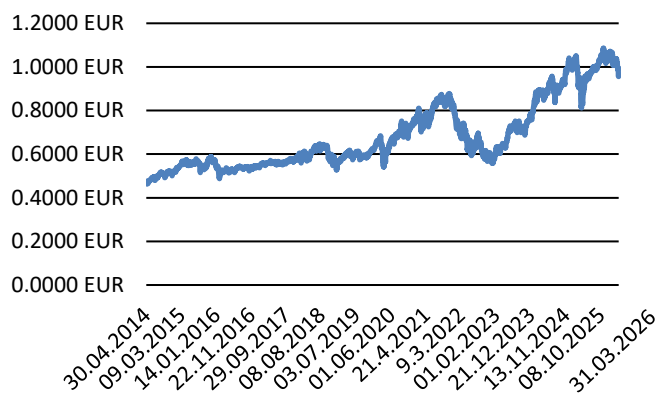
Графика 1: НСА за един дял за месец МАРТ



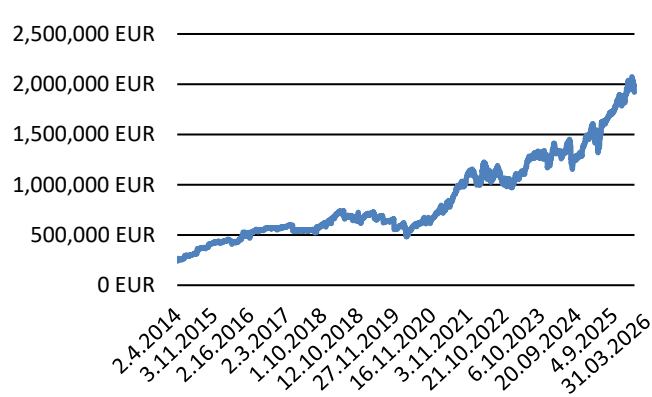
Графика 2: НСА за месец МАРТ



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



Графика 4: НСА за периода от 1 април 2014 г. до 31 МАРТ 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%	
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%	-6.37%

ДФ „Активен Евро Депозит“

Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдеща възвръщаемост.

ФОНДЪТ КЪМ 31.03.2026 г.

Настояща информация за фонда

НСА общо:	2,693,602.21
НСА на един дял:	0.9665

Ключови характеристики на инвестициите във фонда

Модифицирана Дюрация	1.86
Срок до падежа (години)	2.05
Средно-претеглен рейтинг	BBB-
Средно-претеглен доход до падежа (YTM)	4.41%
Средно-претеглен купон	4.63%

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 0.9665 EUR.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

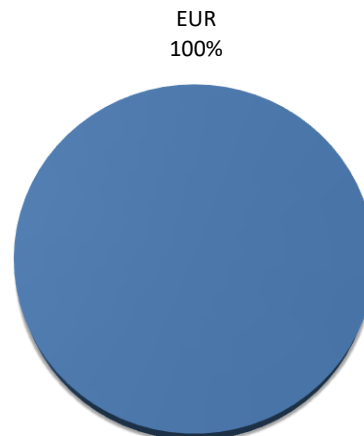
ДФ „Активен Евро Депозит“ е фонд, инвестиращ в дългови финансови инструменти, следващ стратегия „купи и дръж“, която гарантира стабилна доходност, като същевременно ограничава възможните рискове от лихвени изменения. Всички ценни книжа в портфейла ще падежират до **септември 2028 година**, а очакваната доходност на годишна база е **4.41%**.

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.

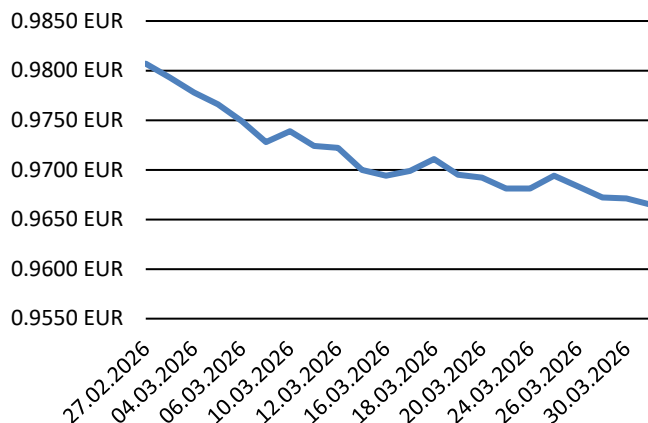
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



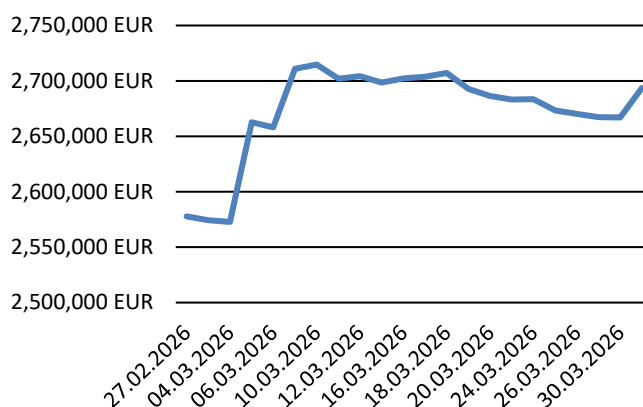
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



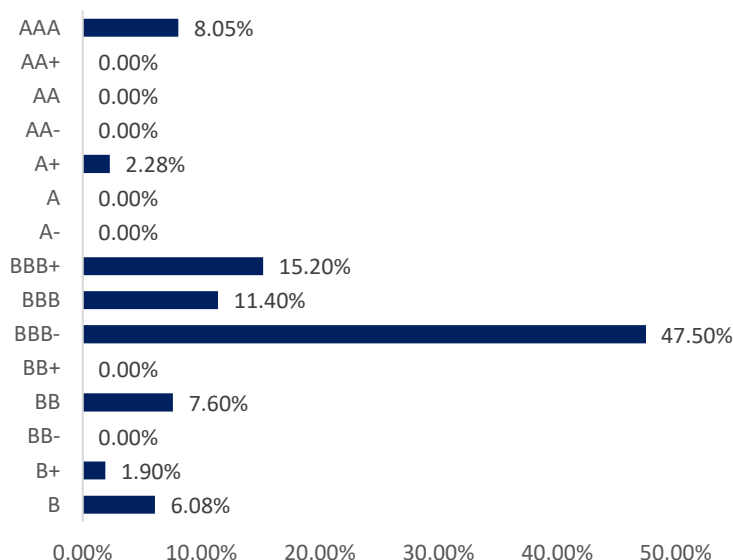
Графика 1: НСА за един дял в EUR за месец МАРТ



Графика 2: НСА в EUR за месец МАРТ



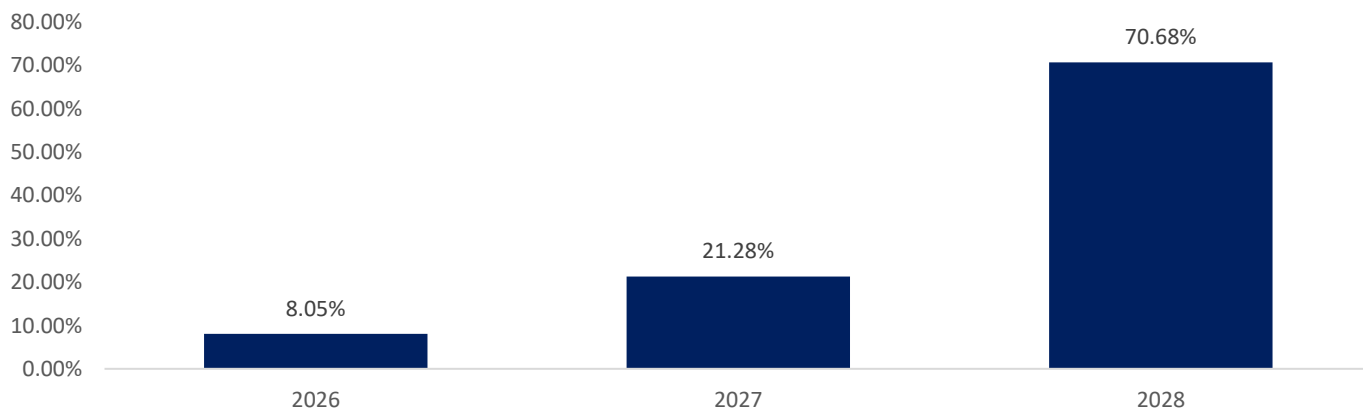
Графика 3: Разпределение на кредитните рейтинги



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 31.03.2026 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФОНДА

Настояща информация за фонда

НСА общо:	645,266.84
НСА на един дял:	0.5753
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 31.03.2026:	1.54%
Стандартно отклонение към 31.03.2026:	7.51%

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 0.5753 EUR, което е спад от 3.81% за месеца и спад от 3.83% 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 – **17.27% от активите**, борсово търгувани фондове, репликиращи технологичния индекс NASDAQ – **11.56% от активите**, фондове, репликиращи германския индекс DAX **1.05% от активите**, фондове, инвестиращи в щатски държавни облигации **2.23% от активите**, фондове, инвестиращи в европейски облигации **6.83% от активите**.

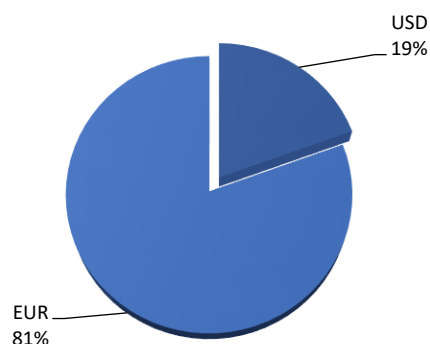
Топ 5 позиции с най-голяма тежест във фонда

1.	Romania 5.125% 24/09/2031	17.45%
2.	ДФ Активен Евро Депозит	6.83%
3.	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	6.38%
4.	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ACC	6.20%
5.	Goldman Sachs Bank Europe SE 07/11/2030 EUR	5.25%

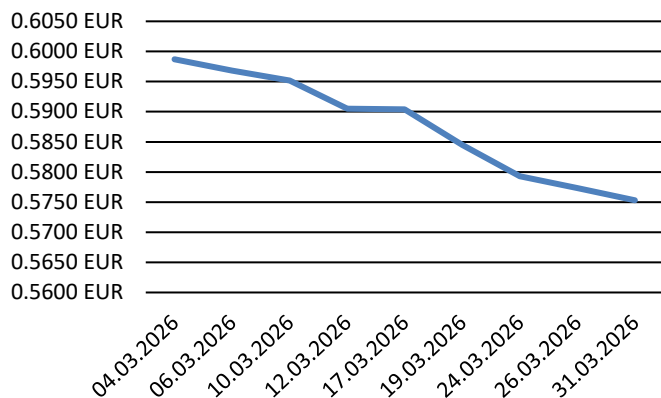
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



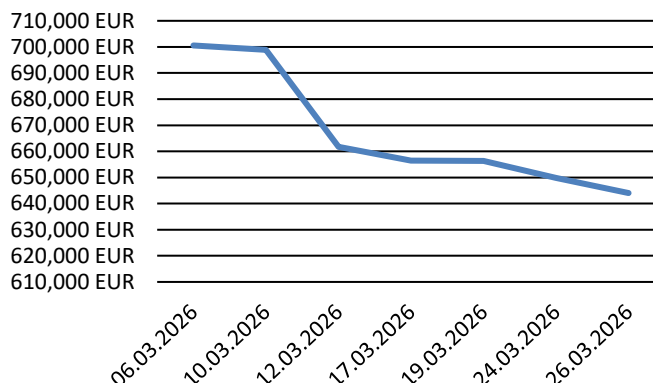
ВАЛУТНА СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ЗА МЕСЕЦ МАРТ



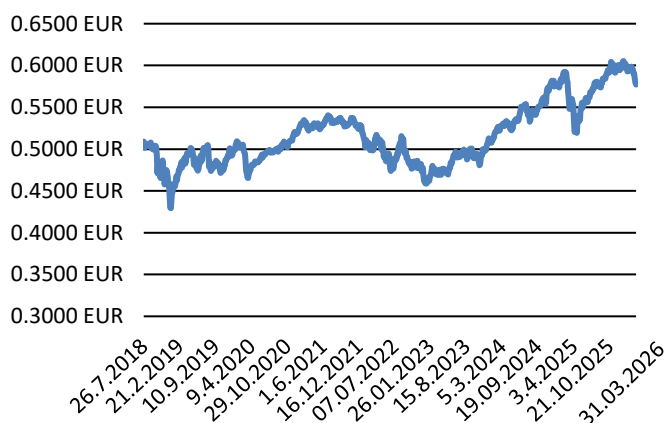
Графика 1: НСА за един дял за месец МАРТ



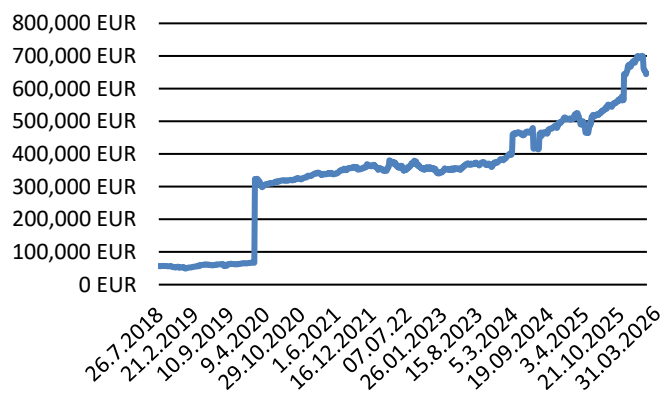
Графика 2: НСА за месец МАРТ



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



Графика 4: НСА за периода от 26 юли 2018 г. до 31 МАРТ 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%	
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%	-3.83%

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.