

Да те бият, за да биеш

Над 90% от инвеститорите издъхват дългосрочно срещу S&P 500, достъпен срещу едва 0.07% такса годишно и без данък. Защо тогава да подбираме акции?

Защото всяка снежинка добавена стойност с време и сложна лихва е парична лавина. От 2020 г. насам идеите печелят грубо 22% средногодишно, 7% над индекса. Уви, дори с над +15% за 2025 г. изостанahme с около 1% зад индекса. Докато мнозина го забравят, когато ги бие, ние винаги дълбоко уважаваме най-достойния конкурент – пасивния пазар. Постоянство в по-трудни времена е ключът към дългосрочно богатство.

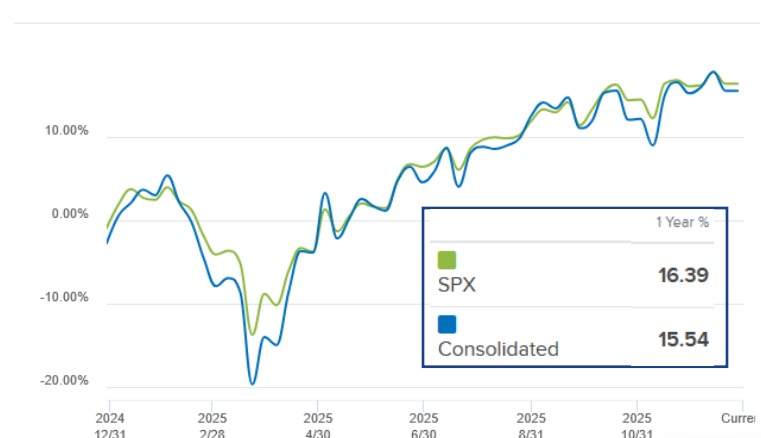
Alpha - добавена или пропусната полза спрямо пасивния S&P 500 индекс

Година	I. Резултат	II. S&P 500	Alpha (I - II)	Как?
2020	+39%	+25%	+14%	1/8/2021
2021	+38%	+27%	+11%	1/5/2022
2022	-28%	-19%	-9%	1/17/2023
2023	+49%	+24%	+25%	1/9/2024
2024	+37%	+23%	+14%	1/6/2025
2025	+15%	+16%	-1%	предстои
Общо	+224%	+128%	+96%	
Средногодишно	+22%	+15%	+7%	

Миналото не е гаранция за бъдещето. Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Източници: Interactive Brokers, Карол, S&P Dow Jones Indices. Данни към 31.12.2025.

Ще има години, които не само не изпреварват S&P 500, но и губят пари, както през 2022 г. (-28% болка). Изложихме очакванията си за 2026 г., обезпечени с лични инвестиции на 09.12.2025. Има какво да губим, ако сбъркаме. Така е най-честно спрямо Вас – obuти сме в сходни „обувки“, за да не си говорим повърхностно.



Не е препоръка за сделка. Риск от загуба. Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол
Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Да те бият, за да биеш

Целим възвръщаемост над риск

- да инвестираме в **най-успешните бизнеси** по света.
- да ги **достъпим**, когато имаме **информационно или аналитично предимство**. Често по-изгодно се купува късче от бизнес чрез борсата, отколкото цяла компания частно. **Фондов срив е възможност за евтин вход в качество.**
- да сме **уравновесени, далновидни съсобственици в компаниите, а не нервен стопаджия**, готов да капитулира при първа ценова, политическа или икономическа турбуленция.
- да смятаме риска като **вероятност за невъзстановима загуба**, а не колебанията на акциите.

Търсим Best Ideas

- бизнеси, които **очароват клиентите си с добавена стойност**, а нас, акционерите, с **устойчива възвръщаемост върху инвестиран капитал**.
- уникални активи, напр. **brand, доминантен пазарен дял, патент, процеси, култура, информационна база**.
- **растящи**.
- **честни и кадърни управители, вманиачени хем да удовлетворяват клиентите, хем да обогатяват собствениците**.
- **правови държави, които ценят инвеститорите си**.
- **да не надплащаме, но за качество сме готови да си платим**.
- **да диверсифицираме риска от загуба, без да разводняваме Best Ideas**.
- **да не търгуваме често, защото нова Best Idea идва рядко**.

Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.

Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Предоставената информация не е препоръка за покупко-продажба. Нито на инвестиционен посредник Карол, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за предоставената информация. Инвестиционните идеи може да не са подходящи за определени инвеститори с оглед на целите им, финансово състояние и други. Риск от загуба. Прочетете внимателно последната страница от настоящия документ.



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА
НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Да те бият, за да биеш

Къде сгрешихме през 2025?

- Годината бе още по-посредствена, вземайки предвид обезценката на USD спрямо EUR. Можехме да хеджираме валутния риск. Стилът на Trump стресна някои инвеститори. Централни банки и хазни диверсифицираха геополитически. Дългосрочно международният капитал любя предприемчиви, иновирани и растящи икономики, ниски данъци, ниска бюрокрация, географска хегемония, енергийна независимост, национална (кинетична) сигурност, правна защита за акционера. Показатели, по които САЩ (USD) навярно все още превъзхождат еврозоната (EUR).
- Докато пазарът сметна, че президентът е полудял, щом налага трицифрени мита през април, ние разпознахме временен преговорен лост за реиндустриализация. Въпреки, че купихме краха, трябваше да сме **по-агресивни** в топ позициите, видни на следващите страници.
- Подбрахме опции върху Goldman Sachs (GS) с твърде къс падеж, оставяйки много „пари на масата“. Можехме да сме по-търпеливи. AI оптимизира работата на „бели якички“, пестейки разход служители за акционера.
- Прогнозирахме, че регулаторна яснота и приемане от институционални и суверенни инвеститори би изстреляла Bitcoin (BTC) нагоре. Сбъркахме timing-a.

Напред към 2026

- Днес шефовете на Nvidia и AMD вероятно ще ни окужат на Consumer Electronics Show, че търсенето за изчислителна мощ все още е наанаситно. В индустриална еволюция сме.
- Изпълнителният директор на Caterpillar навярно ще изложи как най-големият производител на строителна техника участва в реиндустриализацията на САЩ. Презентация утре на същото събитие.
- Самесо, най-голямата публична компания за уран, в сряда вероятно ще разкаже как АЕЦ-и ще захранват AI.

Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.

Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Предоставената информация не е препоръка за покупко-продажба. Нито на инвестиционен посредник Карол, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за предоставената информация. Инвестиционните идеи може да не са подходящи за определени инвеститори с оглед на целите им, финансово състояние и други. Риск от загуба. Прочетете внимателно последната страница от настоящия документ.



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА
НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Да те бият, за да биеш

- Редица други енергийни компании (TechnipFMC, Devon Energy, Phillips 66) ще участват на [Goldman Sachs Energy Conference](#).
- „Харчи ли потребителят?“ ще ни кажат магазинът Costco и пивоварът Constellation Brands в сряда, когато обявят финансов отчет.
- Ще чуем от сектор здравеопазване – Johnson & Johnson, Gilead и Novartis другата седмица на [JP Morgan Healthcare Conference](#).
- „Колко се строи?“ ще научим от най-големия щатски строител на жилища D.R. Horton на 20.01.
- „Кои регулации са ненужни?“ ще изложат големите автопроизводители пред Сената на [14.01](#).
- Не бихме се изненадали, ако банки и asset managers обявят силни резултати от капиталови пазари (JP Morgan на 13.01; Bank of America, Wells Fargo на 14.01, Morgan Stanley, BlackRock на 15.01, Interactive Brokers на 20.01)
- Съмняваме се Fed да смъкне лихвата на срещата на 28.01, но очакваме по-ниска лихва до края на 2026 след като през май Trump избере свой председател.
- [Регулаторно облекчение](#) за crypto до края на януари.
- Вероятно рекордно търсене за iPhone през празничното тримесечие ще изложи Apple на отчета си на 30.01.
- Данъчни облекчения от “Big Beautiful Bill” очакваме през първото тримесечие. „\$100-150 млрд. директно в джоба на американеца,“ според [финансовия министър](#). Някои ще ги инвестират на борсата.
- Новият изпълнителен директор на Wal-mart от 1-ви февруари вероятно ще интегрира още повече AI в бизнеса.
- Trump навярно ще постигне геополитическо споразумение по време на визитата му в Китай през април.

Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.

Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Предоставената информация не е препоръка за покупко-продажба. Нито на инвестиционен посредник Карол, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за предоставената информация. Инвестиционните идеи може да не са подходящи за определени инвеститори с оглед на целите им, финансово състояние и други. Риск от загуба. Прочетете внимателно последната страница от настоящия документ.



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА
НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Да те бият, за да биеш

- Световно по футбол и 250-ти рожден ден на САЩ през юни и юли.
- От юли всяко новородено получава по \$1000 от държавата за инвестиция в пасивен борсов фонд.
- Среща на НАТО през юли в Анкара, на която вероятно ще се чертае нова, многополюсна световна архитектура на сигурността.
- Средносрочни законодателни избори през ноември. Печелят се със силна икономика и силна борса.

Няма да ни се разминат и редица сътресения между набелязаните събития. Какви ще са точно и кога ще дойдат – бедна ни е фантазията. „Една дума – фокус“ е причината за успеха ни, казват и Bill Gates и Warren Buffett. Фокус върху бизнесите, в които сме акционери, вместо върху шума. **Спорно инвестиране!**



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА
НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.

Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Предоставената информация не е препоръка за покупко-продажба. Нито на инвестиционен посредник Карол, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за предоставената информация. Инвестиционните идеи може да не са подходящи за определени инвеститори с оглед на целите им, финансово състояние и други. Риск от загуба. Прочетете внимателно последната страница от настоящия документ.

Да те бият, за да биеш

Вижте миналогодишните идеи в следващите таблици:

- **Symbol** е символ на акцията.
- **Ctr (Contribution)** е принос към годишния резултат. Например, Alphabet (GOOGL) допринесе +3.10%.
- **Alpha** таблицата е подбора от акции и опции върху тях.
- **Beta** таблицата са макроикономически идеи.

Не са препоръка за сделка. Риск от загуба.

Alpha

	Symbol	CTR %
	PLTR	3.62
	GOOGL	3.10
	MSFT	1.07
	WFC	1.06
	META	1.05
	NDAQ	0.93
	NVDA	0.86
	BLK	0.77
	DHI 251003C00170000	0.68
	FXI 250331C00035000	0.67
	VRSN	0.62
	AAPL	0.54

Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.

Предоставената информация не е препоръка за покупко-продажба. Нито на инвестиционен посредник Карол, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за предоставената информация. Инвестиционните идеи може да не са подходящи за определени инвеститори с оглед на целите им, финансово състояние и други. Риск от загуба. Прочетете внимателно последната страница от настоящия документ.

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече

- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Да те бият, за да биеш

Symbol	CTR %
 AMZN	0.52
AMAT 250530C00152500	0.47
 JNJ 260116C00185000	0.43
Moody's MCO	0.41
 V	0.37
 WM	0.37
GS 251010C00800000	0.33
 FICO	-0.93
 ADBE	-0.87
FXI 250815C00039000	-0.81
EQIX	-0.78
 OXY	-0.32
GS 251017C00785000	-0.32
20250620 C AME RBIO 30	-0.22
 AAPL 260116C00270000	-0.19
IBIT 260116C00100000	-0.19
ORCL 250314C00155000	-0.17

ОНЛАЙН КУРС ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Не е препоръка за сделка. Риск от загуба.

Източник: Данни към 31.12.2025 г. Interactive Brokers.

Предоставената информация не е препоръка за покупко-продажба. Нито на инвестиционен посредник Карол, нито на служителите на компанията, трябва да се търси отговорност за предоставената информация. Инвестиционните идеи може да не са подходящи за определени инвеститори с оглед на целите им, финансово състояние и други. Риск от загуба. Прочетете внимателно последната страница от настоящия документ.

Да те бият, за да биеш

	Symbol	CTR %
	NIO	-0.16
	260220C00007000	
	AMZN	-0.15
	251024C00220000	
	IBN	-0.14
	250718C00034000	
	MARA	-0.13
	260320C00011000	
	AMAT	-0.12
	250530C00175000	
	LMT	-0.11
	250516C00472500	
	WDAY	-0.06
	251024C00245000	
	WMT	-0.06
	260320C00110000	

Beta

	Symbol	CTR %
	SXR8	4.60
	USD	-1.38



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА
НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg



Важно! Риск от загуба и правни разяснения

Настоящият материал съставлява маркетингово съобщение, не е препоръка или съвет за сключване на сделки от Ваша страна и не е съобразен с рисковия профил, финансовите възможности, опита и знанията на конкретен инвеститор. Сключването на сделки с финансови инструменти на международните финансови пазари крие висок риск - можете да понесете частична или пълна загуба на първоначално вложените от Вас средства, както и да понесете разходи и загуби надвишаващи инвестицията Ви. Поради тази причина не трябва да инвестирате пари, които не можете да си позволите да загубите. Настоящият материал съставлява маркетингово съобщение, **поради което не е предмет на забрана** за сключване на сделки преди разпространението и на нормативните изисквания, целящи насърчаването на независимостта на инвестиционно проучване. Материалът се базира на предишни резултати (доходност и възвръщаемост) на финансовите инструменти. Миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещите резултати. Валутата на представените инструменти може да е различна от валутата на инвеститора и печалбата може да се намали или увеличи в резултат на колебания на валутния курс. Информацията се основава на брутни резултати и **ефектът от комисионите, таксите и други разходи би намалил възвръщаемостта**. Този материал е изготвен от името на „Карол“ АД – инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор, ул. "Будапеща" № 16, София 1000, България.



ОНЛАЙН КУРС
ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ ЗА
НАЧИНАЕЩИ

Разберете повече

Инвестирайте през:



- Ниски комисиони
- Реални активи
- Репутация от 1977

Разберете повече



- 10,000+ инструмента
- CFD ливъридж
- Анализи

Разберете повече



MetaTrader 4

- Forex
- Изгодни условия
- Автоматизация

Разберете повече

Екип на Карол

Международни пазари
Karoll Brokerage
ул. Златовръх 1, София
1164, България
+359 2 400 8 244
+359 2 400 8 243
+359 2 400 8 242
forex@karoll.bg

