

Държавни облигации - България

През месеца БНБ проведе два аукциона за продажба на лихвоносни ДЦК на местния пазар със срочност 2 и 10 години, като общото емитирано количество беше в размер на 300 млн. евро. Средната постигнатата доходност на аукциона за 2 годишни ДЦК беше в размер на 2,37%, а при 10 годишните в размер на 3,84%. През месеца бяха извършени плащания по ДЦК в размер на 869,5 млн. евро. Застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) останаха без изменение през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро отбелязаха понижения (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминирани в щатски долари книжа също се понижи.

Капиталов пазар - България

През февруари, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха понижения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1 303,59 пункта, регистрирайки спад от 5,19 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете понижение от 4,38 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти не направиха изключение и приключиха месеца на по-ниски нива. Индексът BGREIT се понижи с 2,19 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 227,77 пункта. Изменението на основните индекси през месеца беше съпроводено от спад на изтъргуваните обеми. Среднодневният обем на сключените сделки с акциите от сегменти Standard и Premium през февруари се понижи до 444 хил. лв. спрямо 854 хил. лв. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През месец февруари основните индекси на Западна Европа и Япония се представиха много силно, тези от ЦИЕ завършиха разнопосочно, а индексите в САЩ се представиха слабо, като технологичният NASDAQ отчете спад от повече от 3%.

Най-важното събитие за месеца се случи в неговия край и има потенциал да предопредели световните събития, поне през следващите месеци. САЩ и Израел започнаха удари по Иран, като на тяхна страна са де факто и почти всички арабски страни в Близкия Изток. Иран, обаче, е добре подготвена военно. Макар и да няма шанс да спечели тази неравностойна война, то тя има силите да измъчи до краен предел противниците си.

Чисто икономически аспектът от тази война е

повишение на цените на енергосителите, което може да доведе до повишение на инфлацията, а оттам и да рефлектира негативно на цялата световна икономика. Иран практически блокира Ормузкия проток, през който минава 20% от световния петрол, а също и обстрелва петролните съоръжения на държави като Саудитска Арабия и Катар, разположени срещу нейната територия. Доколко сериозни ще бъдат последствията от тази война зависи пряко от нейната продължителност.

Доходността по облигациите на държавите от развити пазари отбелязаха понижения през месеца в следствие на ревизираните очаквания по отношение на инфлацията в САЩ и Еврозоната, както и на очакванията по отношение на растежа на икономиките и основните лихви в двата региона. Доходността по бенчмарковите 2-годишни немски държавни облигации се понижи с 9 базисни точки (б.т.), по 10-годишните намалю с 20 б.т., а тази по 30-годишните се понижи с 18 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се понижи с 13 б.т., тази при 10-годишните книжа намалю с 31 б.т., а доходността при 30-годишните се понижи с 26 б.т. Индексът J. P. Morgan EMBIG Diversified Hedged Euro Index измерващ представянето на облигациите в чужда валута, емитирани от държави от развиващите се пазари, отбеляза повишение през месеца.

Настоящият бюлетин е маркетингов материал и е с информационна цел. Той не представлява инвестиционна консултация, съвет, препоръка за инвестиране или инвестиционно проучване. Информацията в бюлетина е валидна към датата на публикуване и може да се промени в бъдеще. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалба не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Моля, запознайте се с Проспекта и с Основния информационен документ преди вземането на окончателно инвестиционно решение. Документите са на български език и са достъпни на интернет страницата на УД „ДСК Управление на активи“ АД (dskam.bg), като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офиса на Управляващото дружество или в офисите на „Банка ДСК“, определени за точка на дистрибуция, всеки работен ден в рамките на работното им време. Инвеститорите могат да получат резюме на правата си на български език на следната хипервръзка: <https://dskam.bg/docs/librariesprovider3/dskam/documents/unitholders-rights.pdf>

Държава/ Регион	Индекс	28.2.2025	31.12.2025	30.1.2026	27.2.2026	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	43 841	48 063	48 892	48 978	0.17%	1.90%	11.72%
САЩ	SP 500	5 955	6 846	6 939	6 879	-0.87%	0.49%	15.52%
САЩ	Nasdaq	18 847	23 242	23 462	22 668	-3.38%	-2.47%	20.27%
Япония	Nikkei 225	37 156	50 339	53 323	58 850	10.37%	16.91%	58.39%
Германия	DAX	22 551	24 490	24 539	25 284	3.04%	3.24%	12.12%
Англия	FTSE 100	8 810	9 931	10 224	10 911	6.72%	9.86%	23.85%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	5 464	5 791	5 948	6 138	3.20%	5.99%	12.35%
Франция	CAC 40	8 112	8 150	8 127	8 581	5.59%	5.29%	5.78%
Полша	WSE WIG	91 996	117 240	124 844	126 787	1.56%	8.14%	37.82%
Чехия	PSE	1 976	2 686	2 763	2 652	-4.03%	-1.26%	34.22%
Унгария	BUX	87 147	111 032	128 832	126 535	-1.78%	13.96%	45.20%
Австрия	ATX	4 148	5 326	5 605	5 702	1.73%	7.05%	37.46%
Гърция	Athex	1 608	2 121	2 315	2 278	-1.61%	7.40%	41.66%
Румъния	BET	17 521	24 439	27 191	28 112	3.39%	15.03%	60.45%
Хърватска	CROBEX	3 334	3 857	3 986	4 020	0.86%	4.22%	20.58%
Сърбия	BELEXline	2 506	2 850	2 850	2 764	-3.02%	-3.01%	10.27%
Турция	ISE National 100	9 659	11 262	13 494	13 718	1.66%	21.81%	42.03%
България	SOFIX	904	1 156	1 375	1 304	-5.19%	12.73%	44.16%
България	BG30	869	995	1 125	1 076	-4.35%	8.15%	23.86%
България	BGREIT	218	231	233	228	-2.19%	-1.36%	4.61%

Източник: Bloomberg