

Държавни облигации - България

През месеца бяха извършени плащания по ДЦК в размер на 0,3 млн. евро, като бяха емитирани нови държавни облигации на вътрешния пазар в размер на 150 млн. евро със срок от 10 години. Застраховките срещу риск от фалит на България (CDS) отбелязаха повишения през месеца. Доходностите по Българските Еврооблигации, деноминирани в евро отбелязаха повишения (цените на облигациите се движат в обратна посока на тяхната доходност). Доходността на деноминирани в щатски долари книжа леко се понижи.

Капиталов пазар - България

През август, водещите компании, търгувани на Българска фондова борса отчетоха повишения. Основният индекс SOFIX достигна ниво от 1 416,36 пункта, регистрирайки ръст от 9,11 на сто, а широкият индекс BGBX40 отчете повишение от 6,82 % спрямо предходния месец. Дружествата, инвестиращи в недвижими имоти не направиха изключение и приключиха месеца на по-високи нива. Индексът BGREIT се повиши с 1,73 на сто, достигайки в края на месеца ниво от 240,99 пункта. Изменението на основните индекси беше съпроводено от спад на изтъргуваните обеми. Среднодневният обем на сключените сделки с акциите от сегменти Standard и Premium през август се понижи до 818 хил. евро. спрямо 1 435 хил. евро. месец по-рано.

Чуждестранни пазари

През месец август видяхме разнопосочни движения при индексите. В САЩ, докато технологичният NASDAQ записа сериозен ръст, подкрепен от ново рали при производителите на чипове, то DJIA записа спад. Японският NIKKEI 225 също отчете значимо покачване, а в Европа немският DAX го последва, докато френският CAC 40 се понижи с 2%. Индексите в ЦИЕ отчетоха предимно повишения, като голямото изключение тук е Румъния.

Геополитическата картина през месеца не се промени, като конфликтите в Украйна и Близкия Изток продължават без да се вижда ясна посока за приключване

През месец август Кевин Уорш изнесе 32 минутна реч в Джаксън Хол, в която заяви, че инфлацията, макар и не безпокойтелна, не е на нивата, на които да се чувстваме напълно комфортно. Той загатна, че е вероятно през септември ФЕД да повиши лихвите. Това бе първото му по-конкретно изявление откакто зае поста си на председател на ФЕД.

Държава/ Регион	Индекс	29.8.2025	31.12.2025	31.7.2026	31.8.2026	Промяна на месечна база	Промяна от началото на годината	Промяна за 1 година
САЩ	DJIA	45 545	48 063	54 086	53 186	-1.66%	10.66%	16.78%
САЩ	SP 500	6 460	6 846	7 490	7 686	2.62%	12.28%	18.98%
САЩ	Nasdaq	21 456	23 242	25 374	26 371	3.93%	13.46%	22.91%
Япония	Nikkei 225	42 718	50 339	64 362	66 312	3.03%	31.73%	55.23%
Германия	DAX	23 902	24 490	25 629	26 258	2.45%	7.22%	9.86%
Англия	FTSE 100	9 187	9 931	10 868	10 824	-0.40%	8.99%	17.82%
ЕС	DJ EURO Stoxx 50	5 352	5 791	6 358	6 420	0.98%	10.86%	19.96%
Франция	CAC 40	7 704	8 150	8 510	8 335	-2.06%	2.27%	8.19%
Полша	WSE WIG	104 776	117 240	147 401	152 553	3.50%	30.12%	45.60%
Чехия	PSE	2 268	2 686	2 706	2 797	3.38%	4.14%	23.33%
Унгария	BUX	102 555	111 032	146 689	149 162	1.69%	34.34%	45.45%
Австрия	ATX	4 614	5 326	6 458	6 768	4.81%	27.07%	46.68%
Гърция	Athex	2 022	2 121	2 570	2 677	4.18%	26.24%	32.43%
Румъния	BET	20 557	24 439	36 155	33 744	-6.67%	38.07%	64.15%
Хърватска	CROBEX	3 702	3 857	4 421	4 401	-0.47%	14.09%	18.88%
Сърбия	BELEXline	2 798	2 850	2 594	2 799	7.90%	-1.78%	0.06%
Турция	ISE National 100	11 288	11 262	13 458	14 334	6.51%	27.28%	26.98%
България	SOFIX	1 082	1 156	1 298	1 416	9.11%	22.48%	30.95%
България	BG30	961	995	1 099	1 148	4.50%	15.42%	19.52%
България	BGREIT	232	231	237	241	1.73%	4.37%	4.07%

Източник: Bloomberg

Доходностите по облигациите на държавите от развити пазари отбелязаха разнопосочни движения 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 повиши с 12 б.т., по 10-годишните нарасна с 11 б.т., а тази по 30-годишните се повиши с 11 б.т. Доходността при американските 2-годишни държавни облигации се понижи с 3 б.т., тази при 10-годишните книжа намалю с 1 б.т., а доходността при 30-годишните се понижи с 3 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/unitolders-rights.pdf>