

Месечен коментар

Преди една година, през март индексите претърпяха един от най-големите си и бързи спадове в близката история. Овлавяването на пандемията чрез локдауни, ограничаване на движението и туризма и спиране на работа на значителна част от икономиката съвсем закономерно доведе до опасения от навлизане на световната икономика в безпрецедентна икономическа криза с огромен спад на търсенето. На тримесечна база БВП то на повечето развити държави падна с двуцифрени проценти. За известно време краткосрочните фючърси на петрол се търгуваха на отрицателна територия. Банките бяха заплашени от огромен ръст на лошите кредити, и съответно правеха вероятна финансова криза. Туризмът и международния транспорт почти спряха.

За много кратко време държавите разбраха, че не могат да допуснат подобна ескалация на проблеми без да се намесят решително. В целия свят се предприеха значителни фискални стимули, в някои случаи значително надвишаващи пакетите от предишната криза, които да намалят негативния ефект върху икономиките и гражданите им. Повечето стимули бяха гласувани още през март. И това постави лимит на спада на индексите.

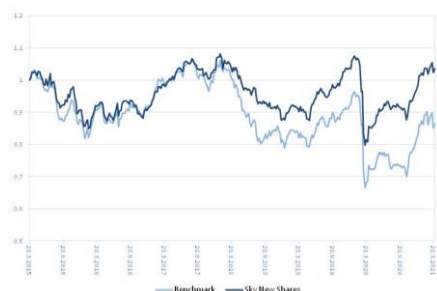
Какво се случи от тогава. Световните индекси реализираха над 40% растеж измерен в евро. Растежът на индексите тласна нагоре както развитите пазари, така и развиващите се. Единственото изключение бе турския пазар, където обаче действията на Ердоган за намаляване на независимостта на Турската централна банка, бяха в основата на лошото представяне на турската лира и съответно на движението на турския индекс измерен в евро. Така за 12 месеца световните борси не само компенсиряха спада от март миналата година, но дори и реализираха солидни растежи.

Към март тази година вече стои въпросът, дали пък тези стимули не бяха твърде много – особено що се отнася до САЩ. До колко е възможно прегряване на американската икономика в близко бъдеще. Продължаващия – макар и плавно – тренд за вдигане на дългосрочните лихви навява на опасения от инфлация, която да превиши преобладаващия през последното десетилетия таван от 2%. Към момента това обаче не изглежда пряка заплаха. Пазарите може да дисконтират бъдещи събития, но все пак са консервативни в това какво смятат за вероятно бъдеще събитие. Докато инфлацията не се повиши и в данните, а не само в очакванията, можем да приемем, че положителния тренд от последната една година ще се запази.

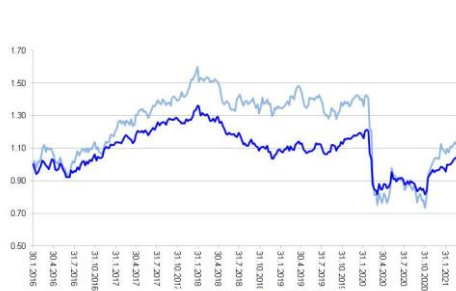
Фондове на Скай Управление на активи

Име	Профил
СКАЙ Нови Акции	Активно управляван фонд с фокус в компании с перспектива за растеж от Централна и Източна Европа
СКАЙ Финанси	Активно управляван фонд, който инвестира във финансовия сектор в Европа
СКАЙ Глобал ETFs	Първият български взаимен фонд инвестиращ в ETFs от развиващите се пазари от Азия, Африка и Латинска Америка.

Промяна в НСА на Скай Нови Акции (в тъмно синьо) спрямо служебния бенчмарк



Промяна в НСА на Скай Финанси (в тъмно синьо) спрямо банковия индекс Сесе Банк



Промяна в НСА на Скай Глобал ETFs (в червено) спрямо MSCI и BRIC



Подробна информация за фондовете и как да инвестирате може да намерите на нашия сайт (www.skyfunds.bg) или да се свържете с нас (02 815 4000).

Стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът и правилата на организираниите и управлявани от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.

Основна информация

UCITS IV съвместим:	Да
Валута:	BGN
Начална дата:	22/05/2006
Такса емитиране:	
Дялове клас А:	1.5%
За суми до 20 000 лв. вкл.	
от 20 000 до 300 000 лв. вкл.	1.0%
над 300 000 лв.	0.75%
Дялове клас В:	Без такса
Такса за обратно изкупуване:	
Дялове клас А:	Без такса
Дялове клас В:	2.0% при прекратен инвест. план
Надбавка за дялове клас В	0.5% при изпълнен инвест. план
Такса управление:	3.0%
Доход:	Реинвестира се
Изчисляване на НСА:	Ежедневно

Доходност (%)

1-мес.	За последните 12 месеца
0.92	25.73

Стандартно отклонение

1 год.	11.01%
--------	--------

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.

Портфейл (% от активите)

Акции и права	89.51
Парични средства и вземания	10.49

Данъчни преференции

Доходите от продажба на дялове са необлагаеми за физически и юридически лица

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

KRKA D. D.	10.42%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	9.77%
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	4.85%
KONCHAR TRANSFORMATORI	4.47%
TRANSELECTRICA SA	3.82%

Нетна стойност на активите (НСА) на дял за последните три години


Стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът и правилата на организираните и управляваните от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.

Основна информация

UCITS IV съвместим:	Да
Валута:	BGN
Начална дата:	02/05/2007
Такса емитиране:	
Дялове клас А:	1.5%
За суми до 20 000 лв. вкл.	
от 20 000 до 300 000 лв. вкл.	1.0%
над 300 000 лв.	0.75%
Дялове клас В:	Без такса
Такса за обратно изкупуване:	
Дялове клас А:	Без такса
Дялове клас В:	2.0% при прекратен инвест. план
Надбавка за дялове клас В	0.5% при изпълнен инвест. план
Такса управление:	3.0%
Доход:	Реинвестира се
Изчисляване на НСА:	Ежедневно

Доходност (%)

1-мес.	За последните 12 месеца
2.5	22.10

Стандартно отклонение

1 год.	21.15%
--------	--------

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.

Портфейл (% от активите)

Акции и права	91.35
Парични средства и вземания	8.65

Данъчни преференции

Доходите от продажба на дялове са необлагаеми за физически и юридически лица.

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

NN GROUP	9.21%
KBC	9.02%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	6.99%
ERSTE BANK AG	6.09%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	4.77%

Нетна стойност на активите (НСА) на дял за последните три години


Стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът и правилата на организираният и управляван от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.

Основна информация

UCITS IV съвместим:	Да
Валута:	EUR
Начална дата:	03/05/2010
Такса емитиране:	
за суми до 250 000 евро вкл.	1.75%
за суми над 250 000 евро	0.5%
Такса управление:	2.0%
Такса за обратно изкупуване:	0.25%
Доход:	Реинвестира се
Изчисляване на НСА:	Два пъти седмично

Доходност (%)

1-мес.	За последните 12 месеца
1.38	41.49

Стандартно отклонение

1 год.	13.98%
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.	

Портфейл (% от активите)

Дялове в КИС	87.84
Парични средства и вземания	12.16

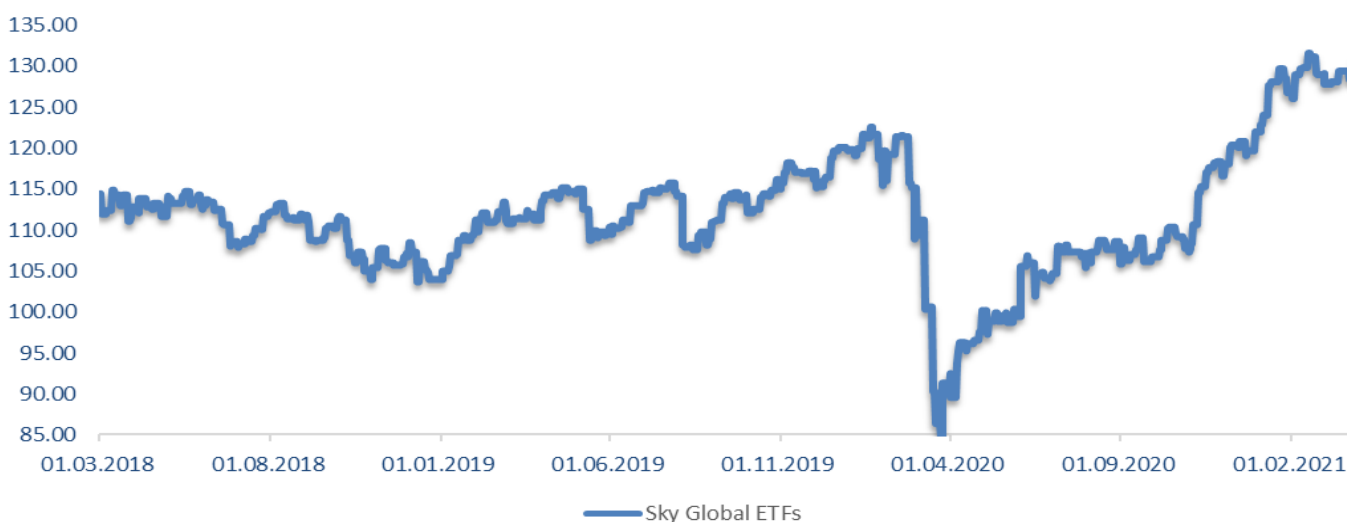
Данъчни преференции

Доходите от продажба на дялове са необлагаеми за физически и юридически лица.

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

ISHARES MSCI TAIWAN	7.93%
ISHARES MSCI KOREA	5.91%
ISHARES MSCI CANADA	5.52%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	5.40%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	4.95%

НСА в евро за последните три години


Стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът и правилата на организираниите и управлявани от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.