

Месечен коментар

Несигурността е вътрешно присъща характеристика на пазарите. Всичко сигурно е вече в цените и само несигурните бъдещи факти движат цените на борсите. В отделни моменти обаче несигурността е толкова висока – и в посока нагоре и в посока надолу – че единственото, върху което може да се гради някаква представа за бъдещето е психологията на търгуващите на борсата.

Юни бе един такъв момент. От една страна на всички е пределно ясно, че в краткосрочен план отчетите на компаниите ще са дълбоко в червена територия, но дори и степента, в която ще се влошат резултатите, е силно несигурна. Събитие, което не се е случвало реално никога, е почти невъзможно да се вкара в дадена оценка. От друга страна, най-вероятния сценарии за следващата година е силно подобрене на резултатите. Но отново какво ще е новото нормално подлежи на дебат. Дори сроковете, в които резултатите ще се върнат в нормата са несигурни. Може най-лошото вече да е зад гърба ни, но е възможно да има и втора и трета вълна, които отново да предизвикат сериозни турбуленции в икономиката с ефекти въздействащи години напред.

В този контекст на преден план излиза психологията. А в основата си хората са оптимисти. Особено тези, които инвестират на борсите. Преобладаващата нагласа на пазарите в момента е, че най-лошото е зад гърба ни. Съответно индексите са над дъната постигнати през март. В същото време все още не сме достигнали до нормално състояние. Не сме се върнали на траекторията на икономическо развитие от преди COVID-19, което определя и отрицателното развитие спрямо началото на годината на почти всички пазарни индекси. Ясно е, че и държавите и централните банки разбират сериозността на ситуацията и са готови да помагат на икономиките. Така нивото на възстановяване на борсите зависи почти изцяло от нивото на вътрешно присъщ, до известна степен съляп оптимизъм в инвеститорите и от вярата им, че държавните институции могат да помагат и имат волята да го направят.

С излизането на нови данни – особено на отчетите за второто тримесечие тази несигурност ще става все по-малка. Реални факти, а не психологически нагласи ще определят и посоката и амплитудата на движенията. Но все още е твърде рано да се каже дали фактите ще поддържат оптимизма или ще го подкопават.

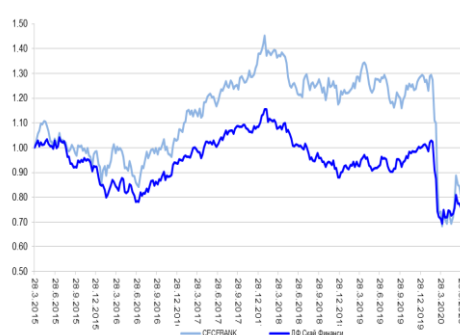
Фондове на Скай Управление на активи

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 организирания 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
3.01	-2.75

Стандартно отклонение

1 год.	18.81%
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.	

Портфейл (% от активите)

Акции и права	87.36
Парични средства и вземания	12.64

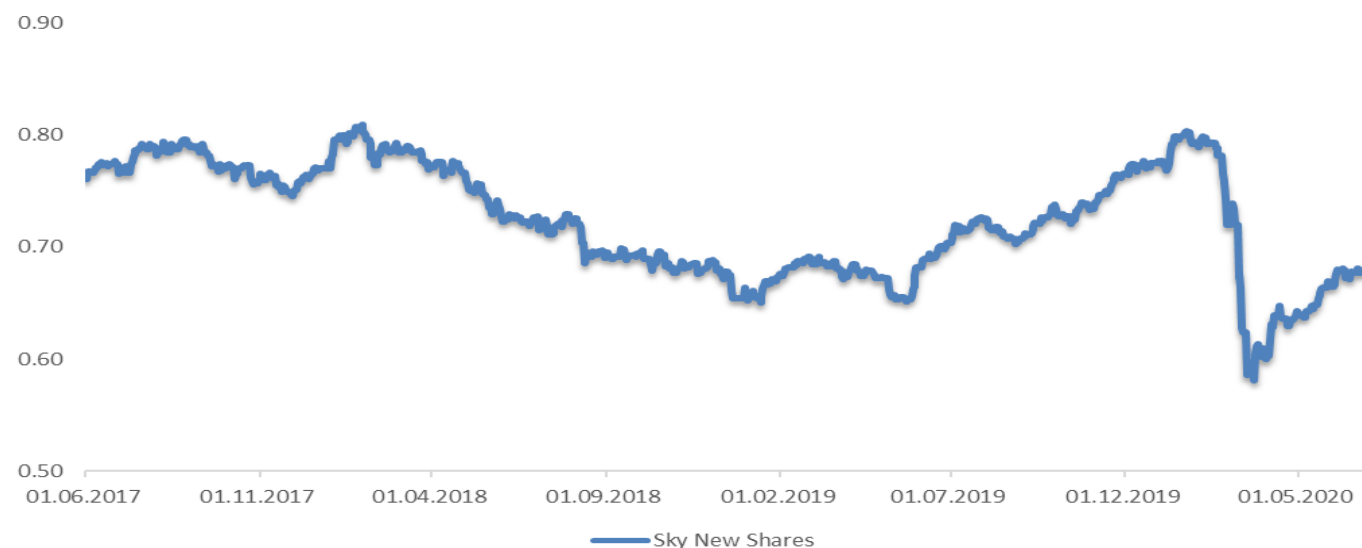
Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

KRKA D. D.	10.17%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	8.00%
OYAK CIMENTOFABRIKALARI ANONIM SIR	4.85%
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	4.33%
SIF OLTENIA CRAIOVA	4.18%

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:	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
1.63	-17.54

Стандартно отклонение

1 год.	25.87%
--------	--------

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

Портфейл (% от активите)

Акции и права	82.66
Парични средства и вземания	17.34

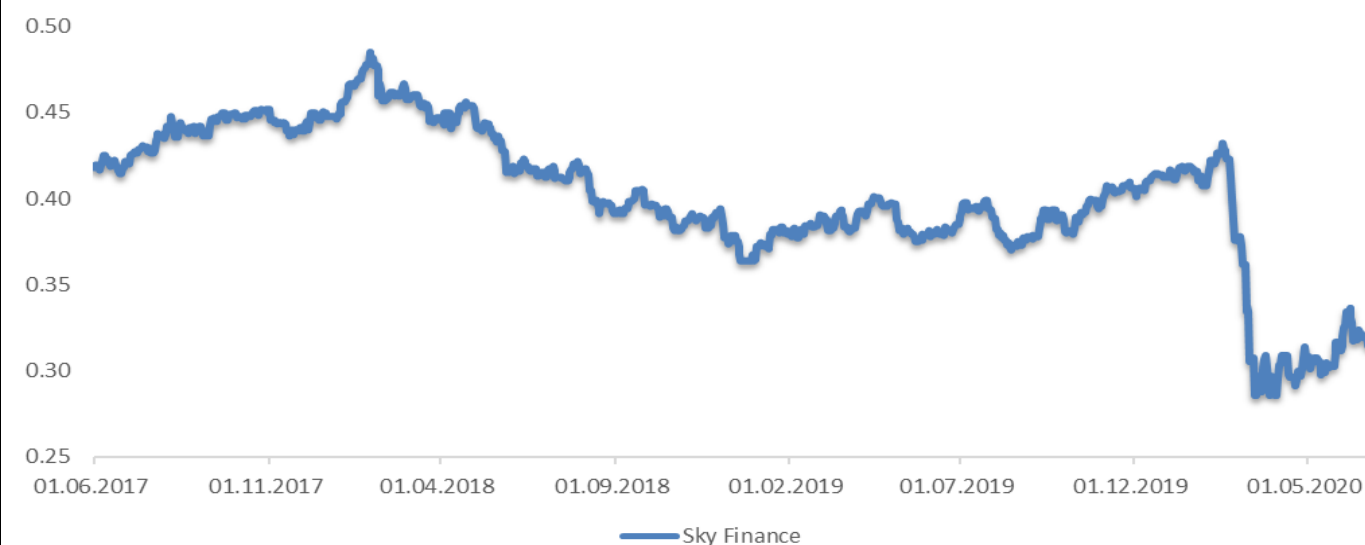
Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

KBC	8.01%
NN GROUP	6.64%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	6.47%
ERSTE BANK AG	4.75%
ISHARES JPM EMERG BOND	4.53%

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 организирания 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:	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
3.37	-8.37

Стандартно отклонение

1 год.	24.45%
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.	

Портфейл (% от активите)

Дялове в КИС	88.68
Парични средства и вземания	11.32

Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	8.49%
ISHARES MSCI TAIWAN	6.46%
ISHARES MSCI CANADA	5.16%
ISHARES MSCI KOREA	4.72%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	4.26%
ISHARES JPM EMERG BOND	4.26%

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 организирания 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.