

Месечен коментар

През февруари изглежда, че пазарите вече са оставили пандемията на заден план в оценките си. Месецът бе силно повлиян, както от излизашите отчети на компании за четвъртото тримесечие, така и от индикациите, каква ще е политиката на централните банки през останалата част на годината. Постепенното връщане към нормалност на икономиките се отрази на резултатите на компаниите. Секторите, в които кризата се отрази по-слабо или дори положително, като здравеопазване, технологии и потребителски стоки реализират добри растежи и на приходи и на печалби, като успяват и да повишават очакваните си резултати. От друга страна енергията, транспорта и недвижимите имоти все още не са преодолели негативите от локдауни и ограничено търсене, но дори и те се оказва, че се справят по-добре от очакваното.

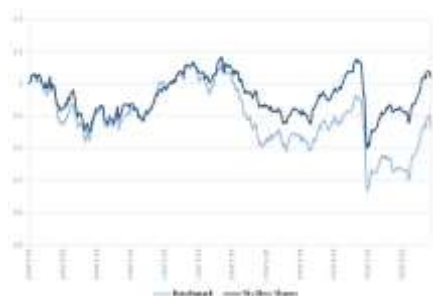
Големият въпрос, който започна все повече да се задава на пазарите е - какви ще са бъдещите действия на централните банки. Изключително ниските лихви е малко вероятно да се задържат и през следващата година. А ако се повиши толерансът към инфлация, това може да доведе до бърз ръст на дългосрочните лихви. Пазарите на акции като цяло, все още използват за изчисление на реална стойност на компании, дисконтни проценти далеч над настоящите лихви по 10 годишни облигации, така че към момента повишението на лихвите не е пряк проблем. Може да се превърне в проблем при ръст на инфлацията над нормалния за последните години 2 процентен праг. Към момента, в калкулирането на стойност на доста компании, особено от технологичния сектор са заложили ниски лихви и значим растеж за много дълъг период от време. Високите им коефициенти на търговия предполагат, че голяма част от стойността им е в далечното бъдеще, а от тук и дисконтния процент, който превръща тази бъдеща стойност в настояща оценка, се оказва доста важен. Всеки ръст на дългосрочните лихви над очакваните от пазара, може да доведе до рязък спад на акциите на технологичните компании. А тъй като те са значима част от пазара, то техния спад неминуемо ще се отрази и силно негативно на индексите като цяло.

През февруари се наблюдаваха първите сигнали, че този възможен сценарий вече интригува пазара. През някои дни със по-сериозен ръст на лихвите по дългосрочните облигации акциите на технологичните компании бяха между най-спадащите в индексите. От друга страна, финансовият сектор имаше доста добри дни през февруари. Банките с техните ниски коефициенти на търговия и бизнес модел, който печели от стръмна крива на доходността на лихвите, започнаха да се превръщат в предпочитани за инвестиране в такава среда.

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 разиващите 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 Cese Bank



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 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:	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
0.36	5.58

Стандартно отклонение

1 год.	19.57%
--------	--------

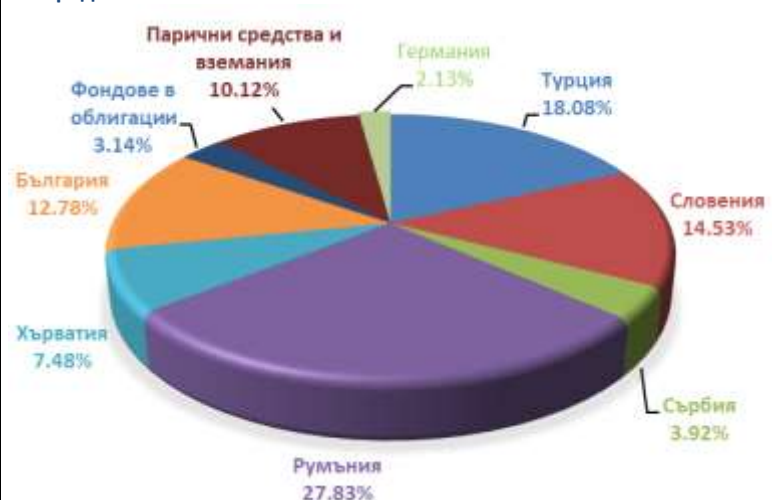
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.

Портфейл (% от активите)

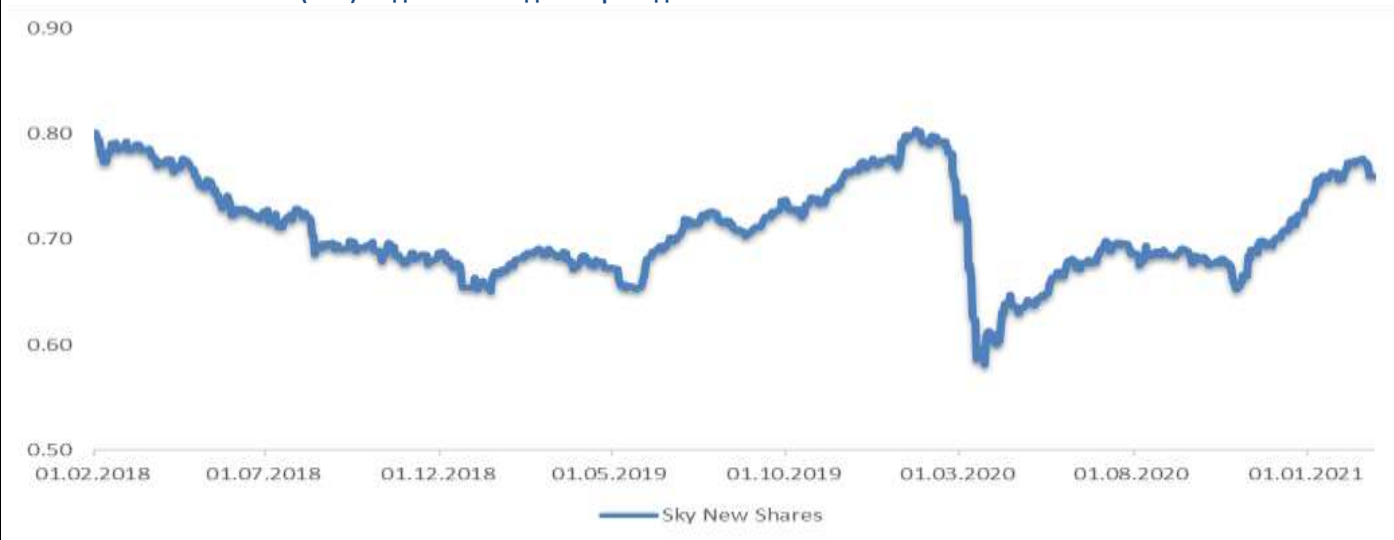
Акции и права	89.88
Парични средства и вземания	10.12

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.	10.27%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	8.90%
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	4.70%
KONCHAR TRANSFORMATORI	4.48%
TRANSELECTRICA SA	4.12%

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
5.5	-5.87

Стандартно отклонение

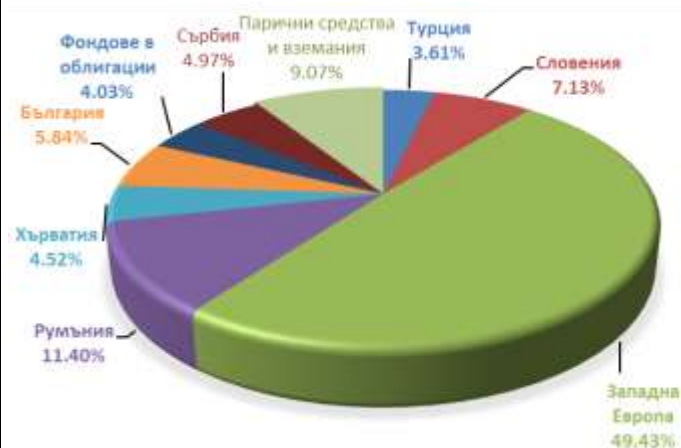
1 год.	29.01%
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.	

Портфейл (% от активите)

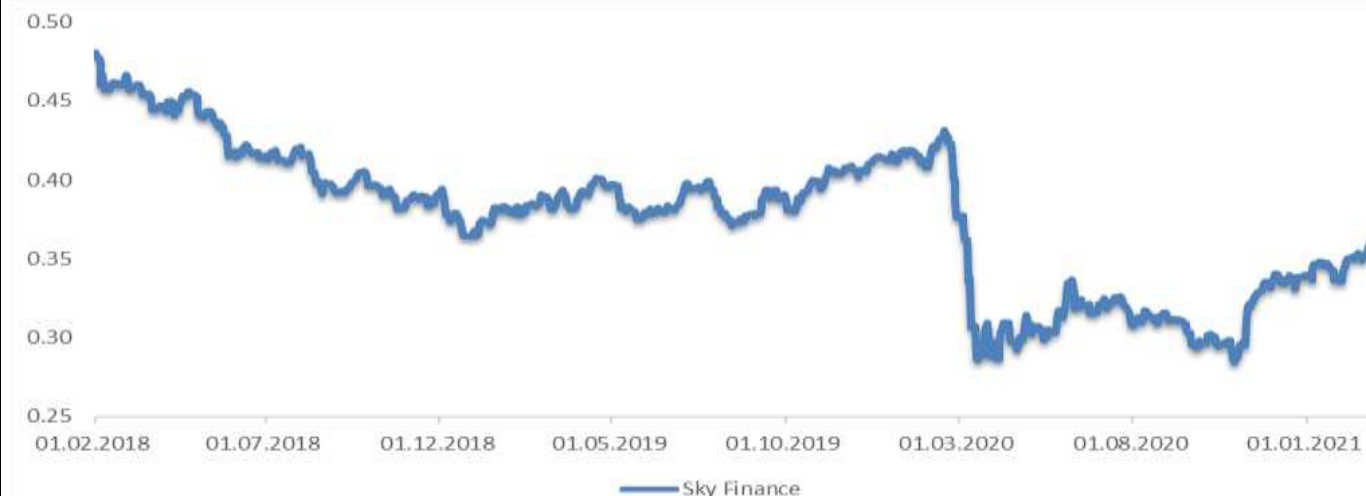
Акции и права	90.93
Парични средства и вземания	9.07

Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

KBC	8.88%
NN GROUP	8.64%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	7.13%
ERSTE BANK AG	5.88%
SIF BANAT CRISANA	4.62%

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
1.81	12.03

Стандартно отклонение

1 год.	23.53%
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.	

Портфейл (% от активите)

Дялове в КИС	87.29
Парични средства и вземания	12.71

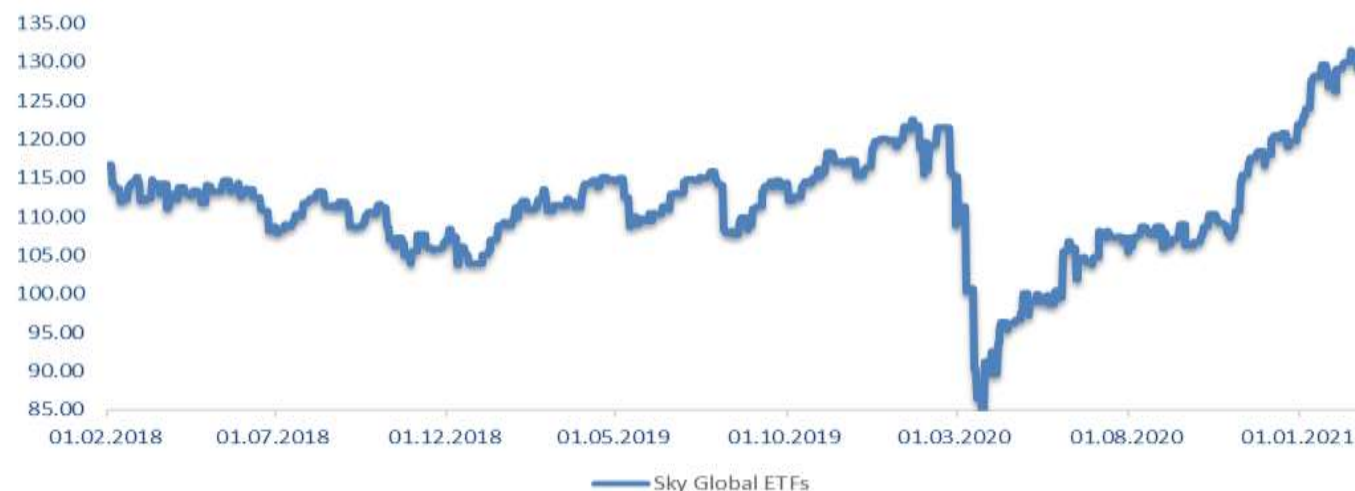
Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

ISHARES MSCI TAIWAN	7.81%
ISHARES MSCI KOREA	5.93%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	5.33%
ISHARES MSCI CANADA	5.31%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	4.83%

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.