

Месечен коментар

През месец февруари волатилността се върна на пазарите. За разлика от традиционните източници на пазарен стрес, сега всичко се дължи на развитието на епидемията от COVID-19. Силно противоречивите данни за опасността, която представлява вируса създаде и тези резки движения. От една страна твърдите мерки в Китай, особено в Ухан, където възникна епидемията говори за доста висока степен на опасност. От друга страна в останалите региони на Китай, а и извън Китай, към момента смъртността изглежда доста пониска и съответно мерките за ограничаването му са доста по смекчени. В тази посока, че вируса не е чак толкова опасен насочват и повечето изказвания на отделни правителства, които постоянно сравняват коронавируса с обикновения грип. Тъй като по разбираеми причини инвеститорите не са вирусолози, то и реакциите им силно зависят от посланията на официалните власти.

Какви са възможните сценарии. Ако вирусът е толкова опасен, колкото изглежда че е в центъра на епидемията, то ще се наложи да се приложат и подобни мерки. С карантини на цели градове, тотално прекъсване на вериги на снабдяване, силно ограничение на движението на хора, и рязък спад на производството и услугите, реално във всяка страна, която е засегната от вируса. В този случай може да се очаква дългосрочно нарушение на икономическата активност и доста сериозни последици за икономиките, не само в кратък, но и в средносрочен период.

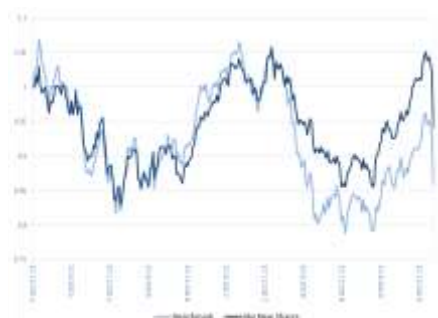
От друга страна, ако е малко по-опасен от обикновен грип, то мерките може да са смекчени, като се наблегне на изолиране на болните и социална изолация на потенциално най-заstraшените хора, възрастни и хронично болни. При този случай последиците за икономиките ще се концентрират в малко на брой отрасли свързани с пътуване, петрол, развлечения, но ще са относително меки и макар и да е вероятно отново да предизвикат корекция, то спадовете през месеца може и да са достатъчни за калкулиране на тази вероятност в пазарните цени.

Според това, коя от двете хипотези пазарите намираха за по-вероятна или почти не реагираха на новини за вируса или новините предизвикваха резки спадове. Към момента едва ли някой може да каже със сигурност какви ще са ефектите. Надяваме се информацията, която излиза от правителствата да е адекватна на ситуацията, за да може да се вземат и по-рационални решения.

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 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:	0
Такса за обратно изкупуване:	
Дялове клас А:	0
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
-9.28	4.36

Стандартно отклонение

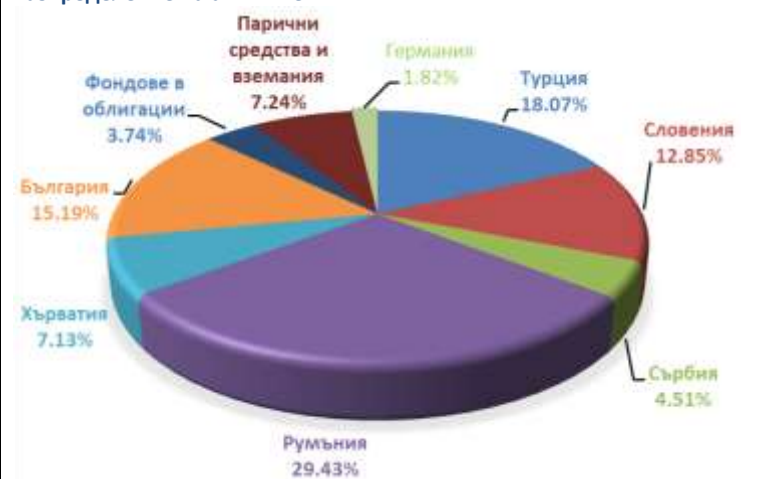
1 год.	11.66%
--------	--------

Портфейл (% от активите)

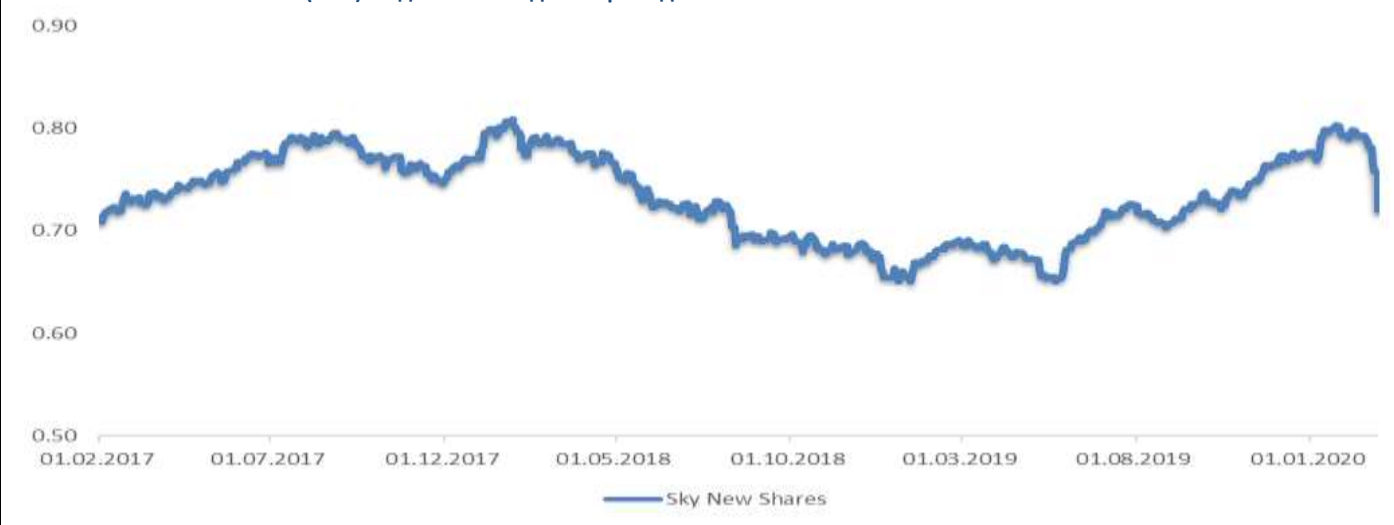
Акции и права	92.76
Парични средства и вземания	7.24

Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

SC FONDUL PROPRIETATEA SA	9.74%
KRKA D. D.	8.14%
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	4.54%
SIF OLTENIA CRAIOVA	4.22%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	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 организиранияте 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:	0
Такса за обратно изкупуване:	
Дялове клас А:	0
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
-7.72	-3.66

Стандартно отклонение

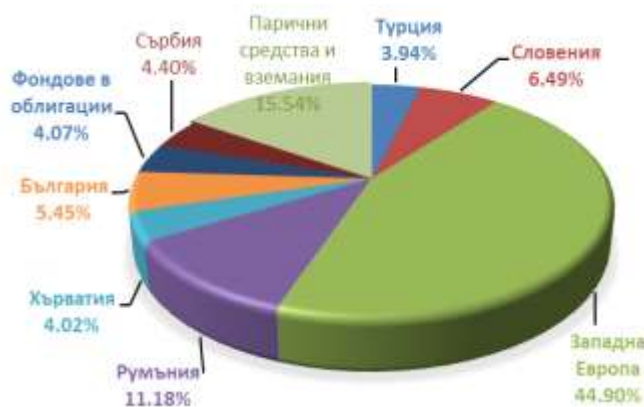
1 год.	15.86%
--------	--------

Портфейл (% от активите)

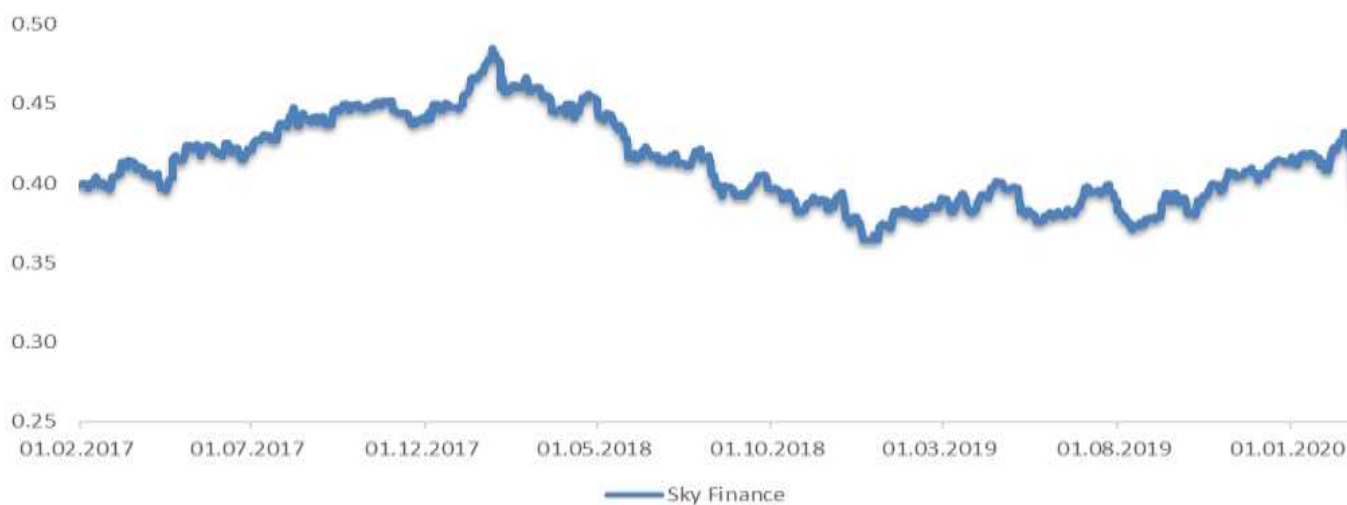
Акции и права	84.46
Парични средства и вземания	15.54

Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

KBC	7.92%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	6.49%
ERSTE BANK AG	5.92%
NN GROUP	5.76%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	4.31%

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
-3.72	3.69

Стандартно отклонение

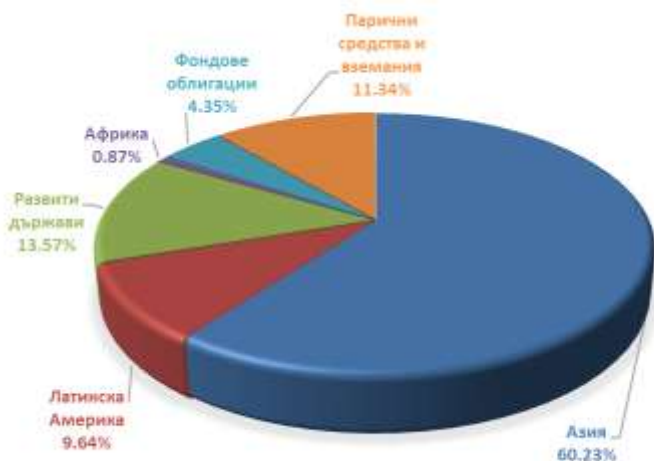
1 год.	13.09%
--------	--------

Портфейл (% от активите)

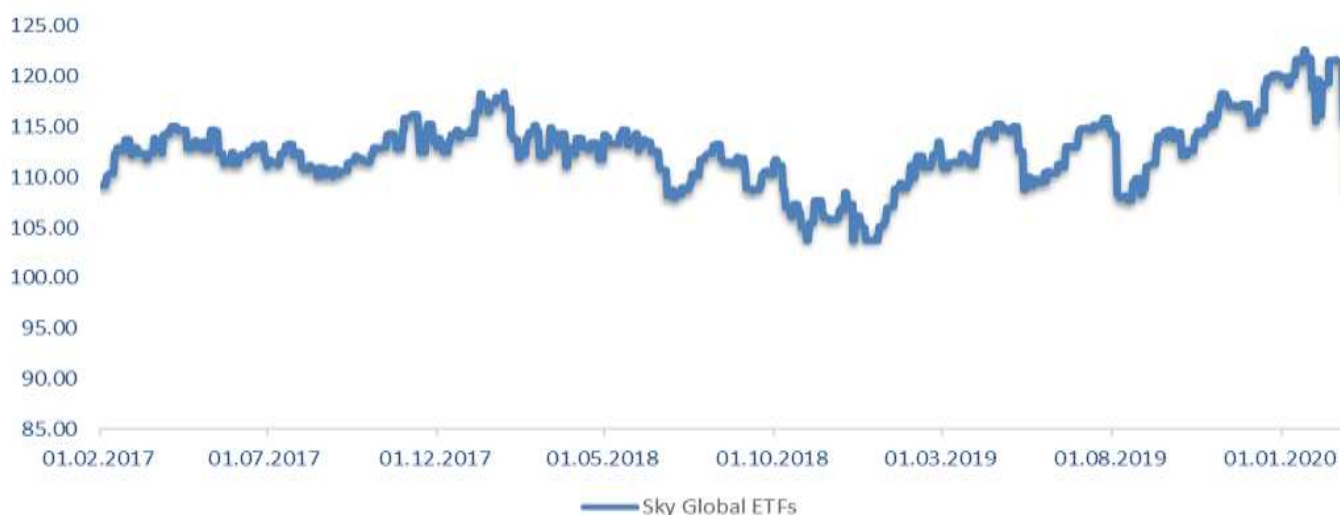
Дялове в КИС	88.66
Парични средства и вземания	11.34

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	7.99%
ISHARES MSCI TAIWAN	5.83%
iSHARES MSCI CANADA	5.33%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	4.56%
ISHARES MSCI KOREA	4.39%

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.