

Месечен коментар

Започналата през февруари корекция се задълбочи през март. Неясното усещане, че COVID-19 може и да представлява заплаха, се превърна във факт през март, след като в множество държави случаите започнаха експоненциално да се увеличават.

Влиянието на пандемията върху икономиките може да се сведе до няколко канала.

Най-важния е спадналото търсене, мерките за социална изолация, която голяма част от държавите предприемат с цел защита на здравето и живота на гражданите си, неизменно се отразява изключително силно върху потреблението на стоки и особено на услуги в реално целия развит свят. Цялостният ефект на тези мерки върху световното БВП ще се види чак в данните за второто тримесечие, т.е. някъде пред юли и август. Едва ли някой очаква че социална изолация само за месец или дори за два ще реши проблема, така че по-голяма част от ефекта ще се прояви през второто тримесечие, а има вероятност да премине и в лятото. Прогнозните ефекти варират значително, но почти винаги са свързани с двущифрен спад на БВП за второто, а може би и за третото тримесечие, за реално всички засегнати държави, и след това изключително силно възстановяване.

Следващия канал на въздействие, който се почувства изключително силно през март бе цената на петрола. Реално спирането на международния транспорт и ограниченията пред вътрешния такъв реално в целия свят, удари изключително силно търсенето на петрол. В същото време страните от ОПЕК и Русия не се разбраха за координирано намаление на производството, което предизвика бърз и изключително значим спад в цената на петрола, която достигна нива не виждани от двадесет години. Към момента изглежда, че всички основни производители се опитват да си максимизират пазарния дял, а не приходите, което си е реална ценова война. Петролните компании са доста значим дял в повечето индекси, и спадат на техните цени заедно с цената на петрола се отрази силно негативно на пазарите. От друга страна малките петролни компании са значим емитент на високо рисков дълг, което пък удари и този сегмент от пазара.

Другият силно ударен сектор бяха банките. Принудителното спиране на голяма част от икономическия живот, бе възприето от пазара като потенциална опасност за кредитите на банките. Въпреки значителните помощи които правителствата обещаха през фиска, и реално огромните пакети помощ от ЕЦБ и ФЕД, съизмерими, ако не и по-значими от тези при финансовата криза, пазарът съвсем консервативно силно натисна цените на банките. Към момента позицията на банките и в Европа и в САЩ изглежда много по-стабилна от отколкото през последните години и като капиталова адекватност и като ликвидност, но до като не се види как конкретно правителствата ще подпомогнат реалната икономика, по-спекулативните пари решиха да разпродадат сектора, като върнаха цените на акциите на много европейските банки до равнището от кризата през 2009.

Друго нещо, което доста тежи на пазара е голямата несигурност. Колко ще продължи това, седмици, месеци, какви мерки още ще се вземат от правителствата, как конкретно смятат да защитят икономиките си. Реално липсва яснота по дори такива основни въпроси като колко смъртоносна е тази болест и дали пък мерките не са прекалени. Някои държави избраха да действат доста по-свободно, като Швеция например. Единственото сигурно нещо е, че ще премине относително бързо и ако мерките на правителствата са адекватни, то пазарите може доста силно да пораснат след това. Това бързо движение от краткосрочен песимизъм, към дългосрочен оптимизъм определяше и резките колебания в пазарните индекси. От 2009 не бяхме наблюдавали дневни движения на основни широки индекси като SP 500 от плюс и минус 10%.

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
-15.25	-9.43

Стандартно отклонение

1 год.	18.37%
--------	--------

Портфейл (% от активите)

Акции и права	87.05
Парични средства и вземания	12.95

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.	8.91%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	7.91%
ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД АД	4.59%
SIF OLTENIA CRAIOVA	4.22%
СОФАРМА АД	3.80%

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:	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
-20.99	-22.34

Стандартно отклонение

1 год.	21.91%
--------	--------

Портфейл (% от активите)

Акции и права	80.86
Парични средства и вземания	19.14

Данъчни преференции

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

Разпределение на активите

Топ 5 позиции (% от активите)

KBC	7.03%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	6.60%
NN GROUP	5.82%
SIF BANAT CRISANA	4.86%
SIF MOLDOVA SA	4.67%

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 организирани 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.

www.skyfunds.bg

Дата: 31 март 2020

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
-21.5	-19.65

Стандартно отклонение

1 год.	22.49%
--------	--------

Портфейл (% от активите)

Дялове в КИС	86.82
Парични средства и вземания	13.18

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	8.31%
ISHARES MSCI TAIWAN	6.17%
ISHARES MSCI CANADA	5.05%
ISHARES MSCI KOREA	4.55%
ISHARES JPM EMERG BOND	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 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.