

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.11.2019 г. - 30.11.2019 г.

### Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 7 987 060.90 лв., което представлява увеличение от 328 679.01 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове намалява с -2 640.9086 до 10 423 656.3245.

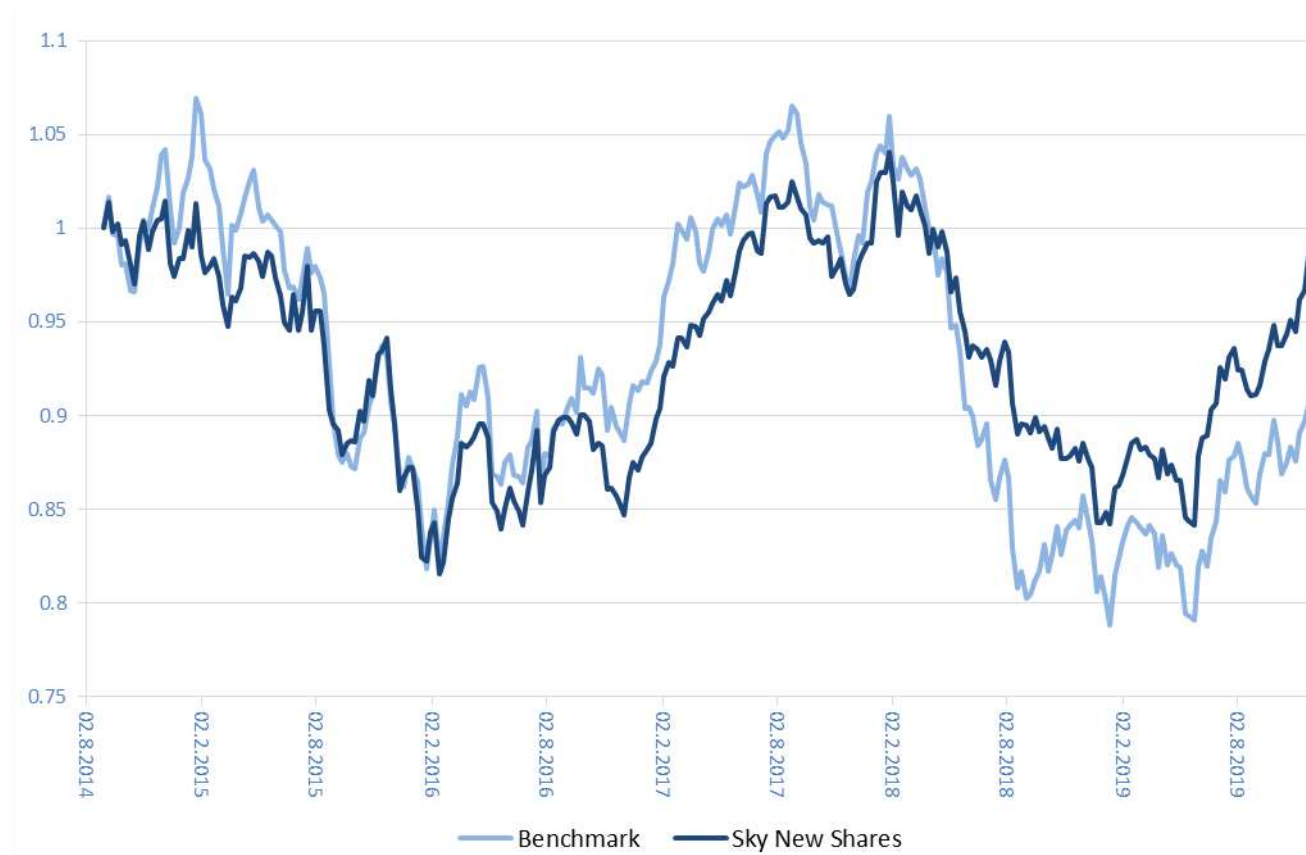
### Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Октомври 2019	Ноември 2019
SOFIX	-4.79%	-1.8%	0.67%	-2.93%	-2.41%	-1.84%
CROBEX	-1.87%	2.8%	4.74%	4.27%	1.45%	0.18%
BELEX 15	4.76%	-3.8%	-0.18%	2.66%	-0.16%	2.81%
BET-XT	-11.47%	8.0%	8.45%	8.62%	-0.38%	5.11%
ISE 100	-8.69%	2.8%	2.88%	9.55%	-6.84%	8.57%
ДФ Скай Нови Акции	-4.40%	1.42%	4.53%	4.62%	-0.47%	<b>4.32%</b>
Средно аритметично за индексите	-4.41%	1.60%	3.31%	4.43%	-1.67%	<b>2.96%</b>
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						<b>9.06%</b>
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>30.9.2019</b>	<b>31.10.2019</b>	<b>30.11.2019</b>
България	16.83%	16.29%	15.60%	14.59%	13.77%	13.04%
Хърватска	6.58%	6.73%	7.27%	7.99%	8.04%	7.73%
Сърбия	4.73%	4.97%	4.82%	4.82%	4.71%	4.49%
Румъния	27.42%	27.00%	28.22%	28.40%	28.22%	28.87%
Турция	17.65%	17.74%	17.17%	17.71%	18.22%	18.78%
Словения	13.65%	13.82%	13.84%	13.09%	13.34%	13.83%
Други	5.90%	5.97%	5.73%	5.62%	5.70%	5.61%

### Информация за риск-доходност на ДФ „СКАЙ Нови Акции”

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици. Промяната на индексите е в местна валута. До голяма степен именно поради значителния спад на някои валути към еврото се дължи и разминаването между представянето на фонда и индексите, измерени в местна валута. На долната графика това изменение на валутите е изчистено, като служебния бенчмарк е представен в лева.

### Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева за последните 5 години



Служебният бенчмарк представлява промяната във възвращаемостта на индексите ISE 100, SOFIX, BET-XT и CROBEX взети с равно тегло.

Ноември бе позитивен за пазарите. Американският пазар се стабилизира, реализира растежи и това повлече и останалите основни пазари. Основните фактори, които допринесоха за това позитивно развитие бяха от една страна отчетите на американските компании, които макар и далеч от блестящи, пак биха очакванията. Другият основен елемент за растежа е доста по противоречив – постоянните ПР изявления на Тръмп и на служителите на администрацията му, как търговските преговори с Китай вървят добре и е възможно да се случи сделка.

Какво всъщност се случва. Въпреки че отчетите бият очакванията – което е до известна степен очаквано – реално печалбите спадат спрямо нивата от миналата година с над 2%. Като това е трето поредно тримесечие със спад на печалбите. Съществуващата практика да се занижават очакванията преди отчетен сезон, за да може да бъдат подобрявани с реални данни е съществена част от борсовата игра. Ако пазарът отразява в цените правилно очакванията, и реалните данни бият очакванията, то е нормално цените да вървят нагоре. Особено когато хоризонтът на инвестиране е къс, в общи линии това добре предсказва и как ще се движи пазара. Когато обаче реалните печалби падат, но пазарът расте - единственото, което може да обясни растежът на индексите са очакванията, че в следващата година печалбите ще се върнат към растеж.

Значителна част от растежът на приходи и печалби по света – не само в САЩ – се дължи на Китай. Ако търговската война всъщност ескалира, то тези очаквания за подобряване на ситуацията през следващата година може и да не се сбъднат. Това съчетано с експанзия на настоящите коефициенти и оценки – средното форуърд P/E на американския пазар в момента е 17.6, което е над десет и над пет годишното средно P/E – прави все по-вероятна корекцията на пазара. В същото време очевидно администрацията на Тръмп има фиксация към пазара на акции. Доброто представяне на индексите е като доказателство за пред публиката и избирателите, че администрацията се справя добре. От там и постоянните твитове и ПР акции, как всъщност търговските преговори вървят добре. Нещо, което реално не се доказва от фактическите споразумения, до които се достига. Или по-скоро до пълната липса на всякакъв напредък – ако се гледат само фактите.

#### Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Ноември 2018	1.05%	1.60%
Декември 2018	-2.95%	-4.83%
Януари 2019	0.44%	3.39%
Февруари 2019	1.62%	1.94%
Март 2019	-0.04%	-2.36%
Април 2019	1.60%	-0.06%
Май 2019	-0.74%	1.35%
Юни 2019	2.47%	3.21%
Юли 2019	2.51%	3.04%
Август 2019	-1.90%	-2.43%
Септември 2019	3.85%	4.25%
Октомври 2019	-1.67%	-0.47%
Ноември 2019	2.96%	4.32%

**Обем и структура на инвестициите в портфейла**
**Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева**

Активи	31.8.2019	30.9.2019	31.10.2019	30.11.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност [%]
Акции и права и КИС	6 814 018	7 139 125	7 065 314	7 394 402	92.34%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	612 026	596 396	612 225	613 608	7.66%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	1 120	5 108	1 797	0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	737	557	370	189	0.00%
Общо:	7 427 901	7 741 187	7 679 706	8 008 199	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 30.11.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” финансови инструменти**

Дружество	31.10.2019			30.11.2019			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ							
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	3.35	284442	85035	3.38	287070	3.58%
АЛБЕНА АД	1213	40.59	49236	1213	39.60	48035	0.60%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.21	2070	9766	0.22	2183	0.03%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	52011	0.52	27046				
МОНБАТ АД	20000	6.23	124500	20000	6.30	126000	1.57%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	5.60	26947	4812	6.35	30556	0.38%

<sup>1</sup> Цени в съответната валута

ХИМИМПОРТ АД	62578	1.69	105945	62578	1.64	102922	1.29%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДЦИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	260	192.04	49931	260	211.54	55000	0.69%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	1.00	48333	48333	1.00	48333	0.60%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	102.31	339253	3316	103.63	343629	4.29%
ОБЩО:			1057852			1043877	13.04%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	645.00	142763	844	640.00	142026	1.77%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	1480.00	319818	824	1500.00	324985	4.06%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	427.00	81746	730	408.00	78312	0.98%
ADRS P-A	560	498.00	73136	560	499.00	73474	0.92%
ОБЩО:			617463			618797	7.73%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	19.90	239574	29275	20.00	239454	2.99%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	369.00	136571	900	369.50	136004	1.70%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	36.70	75461	5000	37.90	77500	0.97%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.17	298947	335000	2.52	345255	4.31%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.30	49842	400000	0.36	58892	0.74%
SIF MOLDOVA BACAU	433307	1.42	253031	433307	1.59	281765	3.52%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.48	254965	250000	2.78	284236	3.55%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	3.30	24020	17700	3.50	25336	0.32%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.42	17963	104000	0.39	16673	0.21%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1419562	1.16	674257	1419562	1.20	693772	8.66%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	14.20	142601	24420	15.30	152803	1.91%
ОБЩО			2167231			2311691	28.87%

АКЦИИ СЪРБИЯ							
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	269.14	7793	1740	269.14	7789	0.10%
NIS AD NOVI SAD	3881	672.00	43402	3881	728.00	46994	0.59%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	3300.00	176286	3210	3250.00	173523	2.17%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	30300.00	134129	266	29710.00	131448	1.64%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			361610			359755	4.49%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	43.96	87710	6500	47.36	95269	1.19%
TAV HAVALIMANLARI	33000	26.08	264179	33000	26.90	274723	3.43%
MIGROS	6000	20.52	37792	6000	22.12	41074	0.51%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	31107	5.77	55095	31107	5.76	55451	0.69%
YAPI VE KREDI BANKASI	122419	2.28	85676	122419	2.40	90926	1.14%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	73925	2.94	66713	73925	3.30	75497	0.94%
TURKCELL	15000	12.57	57877	15000	13.56	62948	0.79%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	4.35	63018	47195	4.99	72883	0.91%
T. GARANTI BANKASI	42500	9.20	120020	42500	10.10	132843	1.66%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	6.54	124465	62000	8.02	153884	1.92%
ARCELİK /ARCLK.E	21000	17.72	114224	21000	20.12	130760	1.63%
ADANA CIMENTO C	439360	1.95	262985	439360	1.87	254267	3.18%
ADANA CIMENTO A	29136	6.63	59295	29136	6.99	63028	0.79%
ОБЩО			1399049			1503554	18.78%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							
TELEKOM SLOVENIJE	610	56.80	67766	610	57.00	68004	0.85%
KRKA DD	5475	63.40	678898	5475	70.00	749572	9.36%

ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	31.70	277945	4483	33.10	290220	3.62%
ОБЩО			1024609			1107796	13.83%
ДРУГИ							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	68.71	161262	1200	73.30	172035	2.15%
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	100.89	276239	1400	101.13	276897	3.46%
Общо:			437502			448931	5.61%
Общо:			7065314			7394402	92.34%

#### Репо сделки

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупувани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

#### Сделки с деривати и хеджиращи сделки

Фонда не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива. Не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

#### Дата на съставяне:

09.12.2019 г.

#### Съставил:

Иван Иванов

Инвеститорите следва да имат предвид, че 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, документа с ключова информация за инвеститорите 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.