

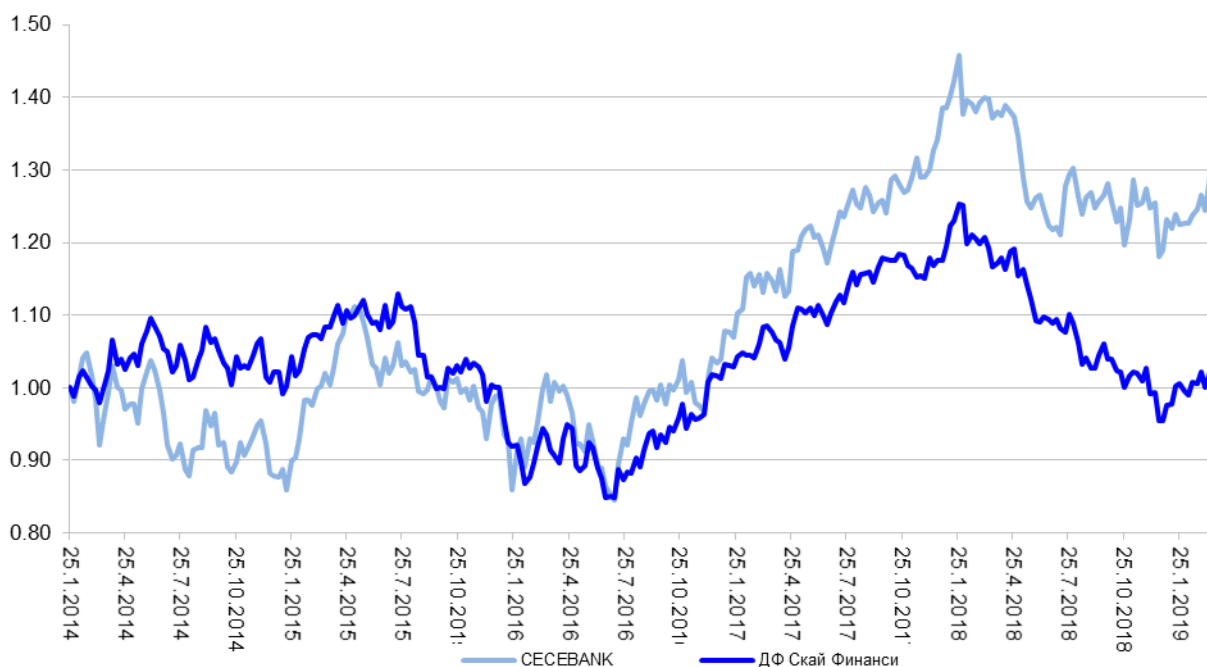
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.3.2019 г. - 31.3.2019 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 1560875.33 лв., което представлява намаление от 32706.49 лв. спрямо края на месец февруари. Броят на емитираните дялове спада с 2530.3644 до 4077091.7479.

Движението на индекса CECE BNK, представящ движението на акции на банки от Източна Европа, съчетан с движението на ДФ Скай Финанси.



Първото тримесечие на 2019 бе доста добро за пазарите, и макар и през март растежът на индексите да се забави пак остава с едно от най-добрите представяния последните години. Разбира се това до някъде се дължи и на това, че 2018 завърши силно на червено и въпреки настоящите растежи доста индекси още не са достигнали нивата си от миналата есен. Този рязък обрат се дължи до голяма степен на рязкото обръщане, ако не на политиката, то поне на изказа на централните банки. ФЕД повиши лихвите няколко пъти миналата година и до декември даваше индикации, че повишенията ще продължат и през 2019. В последствие изключително бързо промени вижданията си и вече очакванията са за най-много едно повишение, но и намаляване на лихвите вече е с прилична вероятност. ЕЦБ прекрати QE то си през декември, но продължава да реинвестира изтичащите облигации, които като се има в предвид огромния и баланс са значителни като количества – средно по около 15 милиарда евро на месец за следващите 12 месеца. Освен това възобнови и програмата си за осигуряване на ликвидност на банки и значително отложи във времето момента на първото си повишаване на лихвите.

Тъй като всички тези решения се случиха за изключително кратък период от време и пазарите получиха сериозен тласък от тези неочаквани стимулиращи политики. Все пак са налице и доста негативи, европейските икономики видимо се забавят поради спада на международната търговия – особено с Китай. Очакваните растежи на печалбите на американските компании са доста под миналогодишните, основно поради изтичане на данъчните стимули, но и отново поради търговската война с Китай. Излезлите отчети на компании все още се отнасят за миналата година, като през април и май ще стане ясно до колко това забавяне на икономиките има и реално отражение върху резултатите им.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Март 2019
ДФ Скай Финанси	6.8%	-0.24%	-0.25%	-7.05%	-4.7%	-8.1%	5.16%	-2%
CECE Banking Financial Index	3.7%	11.7%	-0.4%	-11.79%	5.3%	-7.1%	6.9%	1.17%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	11.51%
CECE Banking Financial Index	15.44%

Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева

Активи	31.1.2019	28.2.2019	31.3.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 223 942	1 257 343	1 229 774	78.56%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	331 531	340 000	333 572	21.31%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	2 264	5	305	0.02%
Други	2 013	1 845	1 658	0.11%
Общо:	1 559 750	1 599 192	1 565 310	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.03.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” акции

Company	28.2.2019			31.3.2019			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
YAPI VE KREDI BANK	19431	2.150	13466	19431	2.130	12759	0.82%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	9.130	20600	7000	7.840	16918	1.08%
T. GARANTI BANKASI	10500	8.920	30189	10500	8.340	26995	1.72%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	32.900	96520	1500	33.300	97694	6.24%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2498.000	39273	950	2800.000	44100	2.82%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1311.000	5598	258	1672.000	7152	0.46%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.050	38037	45000	2.095	38730	2.47%
SIF MOLDOVA BACAU	110000	1.148	52069	110000	1.204	54409	3.48%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.170	54132	60500	2.100	52195	3.33%
NN GROUP	1415	38.300	105995	1415	37.030	102481	6.55%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	11.912	55378	2377	11.377	52891	3.38%
INTESA SANPAOLO	12000	2.165	50808	12000	2.171	50958	3.26%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3500.000	26727	29	3500.000	26705	1.71%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6100.000	30519	19	6300.000	31493	2.01%

¹ Цени в съответната валута

HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.129	33517	2400	6.233	34088	2.18%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.016	15764	1150	5.913	15495	0.99%
BNP PARIBAS	450	45.055	39654	450	42.610	37502	2.40%
SHS SOCIETE GENERALE	600	27.000	31684	600	25.775	30247	1.93%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	4.296	59614	7095	4.145	57512	3.67%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.474	59709	5577	5.093	55553	3.55%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.740	6826	1825	3.820	6972	0.45%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.621	37363	6647	5.533	36780	2.35%
KBC	1000	65.120	127364	1000	62.280	121809	7.78%
ERSTE BANK AG	1446	33.250	94035	1446	32.760	92650	5.92%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	22.420	76737	1750	20.010	68488	4.38%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	95.042	55766	300	97.490	57202	3.65%
Total:			1257342.56			1229774.33	78.56%

Репо сделки

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупвани, 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:

10.4.2019 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 организираните 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.