

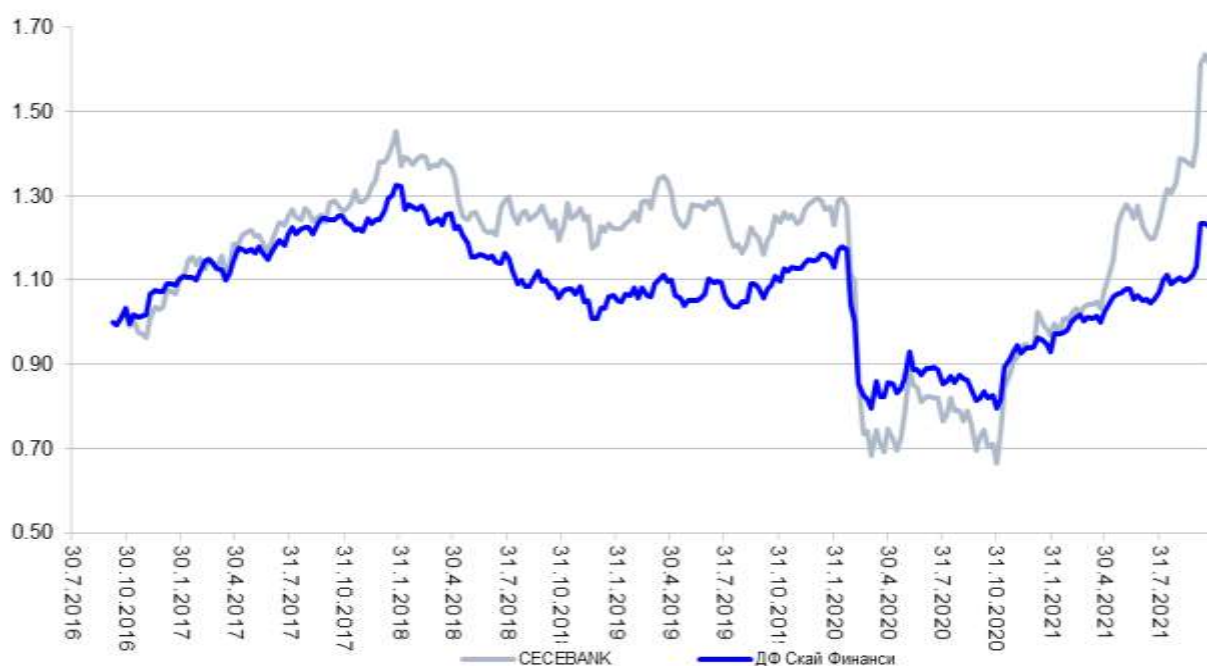
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.10.2021 г. - 31.10.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец октомври нетните активи на фонда са 1 529 944 лв., което представлява увеличение от 21 581 лв. спрямо края на месец септември. Броят на емитираните дялове остава без промяна 3 684 538.0522.

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



Октомври започна колебливо за пазарите. Съвпадащите икономически индикатори излизаци през септември показваха спадове на темповете на растеж на развитите икономики. Инфлацията далеч надхвърля дългосрочните си средни стойности. Лихвените проценти са дълбоко в отрицателна реална доходност. Нарастващите разходи за труд заплашват профит маржините на компаниите. Оценките на компаниите – особено във водещия пазар – САЩ, са на невиджани от интернет бума в началото на 20 век стойности.

През септември всичко това създаде колебания в траекторията на пазарите. Върна на преден план изчезналият от десетилетие призрак на стагфлацията – едновременно висока инфлация и нисък

растеж. Всичко това обаче се оказва краткотрайно и доведе само до мини корекция. Оказа се, че опитващите се да познаят бъдещето анализатори са сложили тъмните очила твърде рано.

Излизашите отчети на компании за третото тримесечие в голямата си степен бият очакванията. Централните банки продължават да поддържат мнението си, че инфлацията е само временно явление, породено от ниската база през 2020 г. и от проблемите с доставките поради различния темп, с който държавите излизат от пандемията. А пазарът на облигации изглежда им вярва, като десетгодишните американски облигации още се търгуват на под 1.6% доходност. Стабилността на лихвите, вярата че централните банки ще продължат експанзионистичната си политика и най-вече по-добрите от очакваното резултати на компании подкрепиха и пазарът на акции. Реално всички основни индекси завършиха сериозно на положителна територия, като повечето от тях не само компенсират септемврийската корекция, но и достигнаха нови върхове.

Все пак към момента нито една от заплахите пред икономиките и пред оценките на компаниите не е отпаднала. Инфлацията продължава да е висока, централните банки в крайна сметка ще се наложи да променят крайно експанзионистичната си политика – намаляването на темпа на изкупуване на държавни облигации от ФЕД и ЕЦБ и последващото спиране на тези програми е почти сигурно, че ще се случи през следващите месеци до година. А новият цикъл на повишаващи се лихвени проценти вече бе започнат от Нова Зеландия и може да се очаква скоро към нея да се присъединят и Великобритания, САЩ и Австралия. Разбирането, че инфлацията е временна дава все още свобода на централните банки да са силно предпазливи във връщането към нормалност на лихвите, а това действа успокоително и на пазарите на акции. Ако обаче тази инфлация се окаже по-упорита е възможно 2022 година да се окаже доста по-волатилна година.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Октомври 2021
ДФ Скай Финанси	-27.91%	6.73%	-6.7%	14.7%	6.9%	3.97%	8.48%	1.44%
CECE Banking Financial Index	-43.6%	11.7%	-11.2%	30.8%	9.6%	17.8%	14.6%	8.19%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	13.93%
CECE Banking Financial Index	25.00%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

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

Активи	31.08.2021	30.09.2021	31.10.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 351 023	1 400 470	1 419 716	92.43%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	112 188	110 226	109 919	7.16%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	1 292	2 879	6 033	0.39%
Други	776	585	389	0.03%
Общо:	1 465 279	1 514 160	1 536 057	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.10.2021 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” финансови инструменти

Company	30.9.2021			31.10.2021			Процент от активите
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	
YAPI VE KREDI BANK	19431	2.410	8894	19431	2.730	9314	0.61%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	9.790	13015	7000	11.120	13667	0.89%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.240	18426	10500	9.850	18159	1.18%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	33.600	98574	1500	33.600	98574	6.42%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3800.000	60059	950	3828.000	60489	3.94%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3486.000	14963	258	2300.000	9870	0.64%

¹ Цени в съответната валута

AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.850	32910	45000	1.864	33147	2.16%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.445	58177	101845	1.320	53125	3.46%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.680	64097	60500	2.680	64073	4.17%
NN GROUP	1518	45.270	134404	1518	46.320	137522	8.95%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	11.500	53464	2377	11.424	53110	3.46%
INTESA SANPAOLO	12000	2.454	57584	12000	2.458	57677	3.75%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4500.000	34082	29	4340.000	32704	2.13%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6500.000	32254	19	6700.000	33078	2.15%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	3.901	21276	2400	4.415	24528	1.60%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.360	11396	1150	4.949	13175	0.86%
BNP PARIBAS	450	55.440	48794	450	57.900	50959	3.32%
SHS SOCIETE GENERALE	600	27.195	31913	600	28.835	33838	2.20%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	3.137	45413	7403	3.277	47440	3.09%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.717	62359	5577	6.062	66122	4.30%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	7.994	14589	1825	8.400	15330	1.00%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	9.133	60707	6647	8.945	59455	3.87%
ЦКБ АД	30000	0.990	29712	30000	0.992	29763	1.94%
КВС	1000	78.040	152633	1000	80.560	157562	10.26%
ERSTE BANK AG	1446	38.060	107639	1446	37.100	104924	6.83%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HOLD. AG	1750	22.680	77627	1750	25.300	86594	5.64%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	94.604	55509	300	94.614	55515	3.61%
Total:			1400470.15			1419715.75	92.43%

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:
8.11.2021 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.