

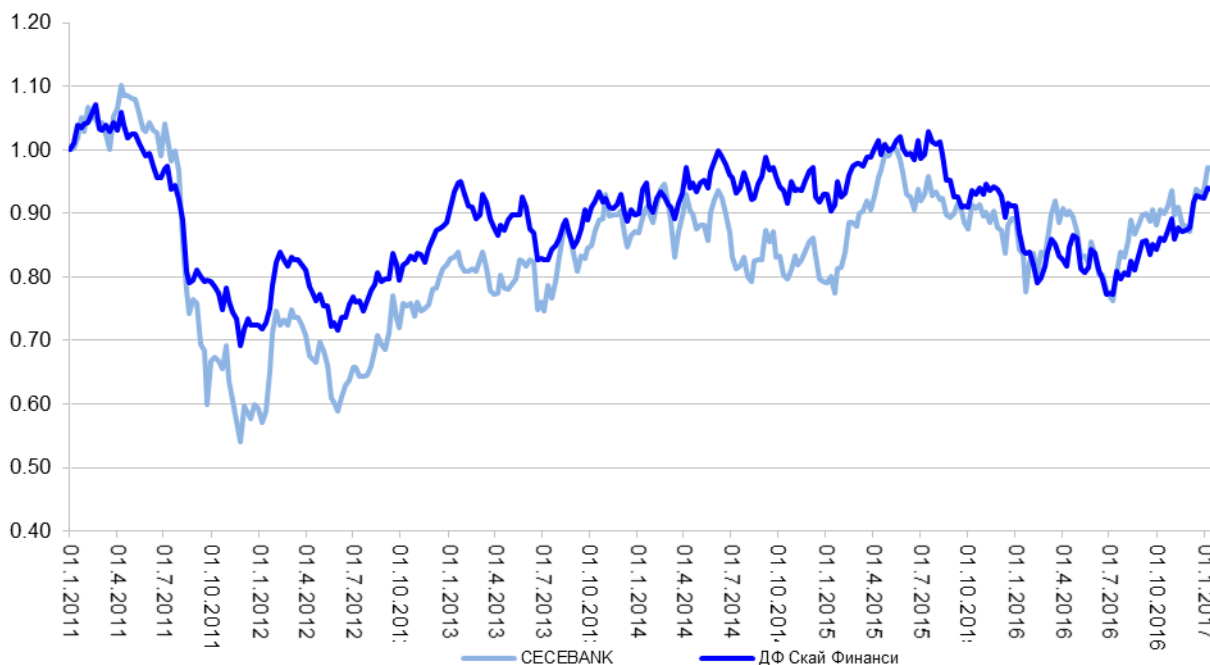
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.1.2017 г. - 31.1.2017 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец януари нетните активи на фонда са 1 666 586.88 лв., което представлява увеличение от 44 998.82 лв. спрямо края на месец декември. Броят на емитираните дялове се увеличава с 127.0648 и достига 4 197 655.6534.

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



Новата година започна оптимистично за пазарите. Основната причина бе разбирането, че американската икономическа политика най-вероятно ще претърпи доста сериозна промяна. Намеренията на новия американски президент за увеличаване на правителствените разходи и за намаление на данъците и регулациите дава надежди на пазарите, че растежът на американската, а от тук на световната икономика ще бъде по-висок. Въпреки протекционизма, който също може да се засили, развиващите се пазари също се повишиха. От една страна това се дължи на всеобщото усещане за намален риск, но от друга страна политиката на Тръмп е доста вероятно да доведе до по-слаб долар, а основния краткосрочен риск пред развиващите се пазари е точно поскъпването на долара и съответно увеличаването на дълговата тежест на деномирани в долари кредити.

Все пак това фокусиране само върху положителните страни, донякъде е просто моментно отлагане на възможни негативи. Протекционизмът почти винаги се отразява негативно на макро ниво. Печалбите на едни, масово са по-ниски от загубите като цяло. Дори и да не се разразят търговски или валутни войни, поставянето на търговски бариери със сигурност помпа инфлацията, а от тук и лихвите. Но пазарите рядко насочват вниманието си към повече от една основна тема, така че докато е в сила тази оптимистична нагласа най-вероятно и пазарите ще се движат нагоре.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Януари 2017
ДФ Скай Финанси	-0.9%	-7.79%	0.34%	-8.84%	-6.91%	8.96%	9.58%	2.77%
CECE Banking Financial Index	1.2%	-5.1%	1.1%	2.5%	-15.2%	13.8%	6.2%	5.11%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	15.53%
CECE Banking Financial Index	20.37%

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

Активи	30.11.2016	31.12.2016	31.1.2017	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 339 364	1 421 353	1 469 688	87.88%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	209 702	204 469	200 210	11.97%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	441	284	609	0.04%
Други	174	0	1 876	0.11%
Общо:	1 549 681	1 626 106	1 672 383	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.1.2017 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” акции

Company	31.12.2016			31.1.2017			
	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	10000	3.430	18096	10000	3.830	18436	1.10%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	9.150	33791	7000	9.980	33627	2.01%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.180	22956	8400	5.960	24098	1.44%
T. Garanti Bankasi	10500	7.620	42211	10500	8.320	42051	2.51%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	23.200	68063	1500	24.750	72610	4.34%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1738.000	26154	950	1720.000	25781	1.54%
Dunav Osiguranje A.D.	258	1420.000	5803	258	1404.000	5715	0.34%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.630	31606	45000	1.624	31741	1.90%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.780	53776	160000	0.820	56985	3.41%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.848	103916	130500	1.888	107014	6.40%
NN GROUP	1000	32.195	62968	1000	32.730	64014	3.83%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	6610	2.734	35345	661	25.786	33336	1.99%
Intesa Sanpaolo	12000	2.426	56938	12000	2.184	51254	3.06%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	103.890	60957	300	102.380	60071	3.59%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	54.000	56232	4025	61.740	64986	3.89%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	769.000	78587	395	899.000	92864	5.55%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4110.000	30837	29	4100.000	31094	1.86%

¹ Цени в съответната валута

CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5550.000	27282	19	6009.772	29861	1.79%
PIRAEUS BANK S.A	3	0.209	1	3	0.177	1	0.00%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.248	4	8	0.221	3	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.538	35845	2400	6.764	36874	2.20%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.591	17315	1150	7.741	20221	1.21%
BNP Paribas	450	60.550	53291	450	59.180	52086	3.11%
SHS SOCIETE GENERALE	600	46.745	54855	600	45.255	53107	3.18%
BANCO SANTANDER SA ORD	6989	4.959	67786	6989	5.149	70383	4.21%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5476	6.414	68695	5476	6.275	67206	4.02%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.850	7026	1825	3.850	7026	0.42%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.860	19010	6647	3.097	20586	1.23%
KBC	1250	58.830	143827	1250	60.020	146736	8.77%
Erste Bank AG	1446	27.825	78693	1446	28.140	79584	4.76%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	17.380	59487	1750	20.550	70337	4.21%
Total:			1421352.94			1469688.23	87.88%

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:

03.2.2017 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.