

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.10.2018 г. - 31.10.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец октомври нетните активи на фонда са 7 113 084.08 лв., което представлява намаление от -188 505.07 лв. спрямо края на месец септември. Броят на емитираните дялове се увеличават с 145.9641 до 10 508 932.3798.

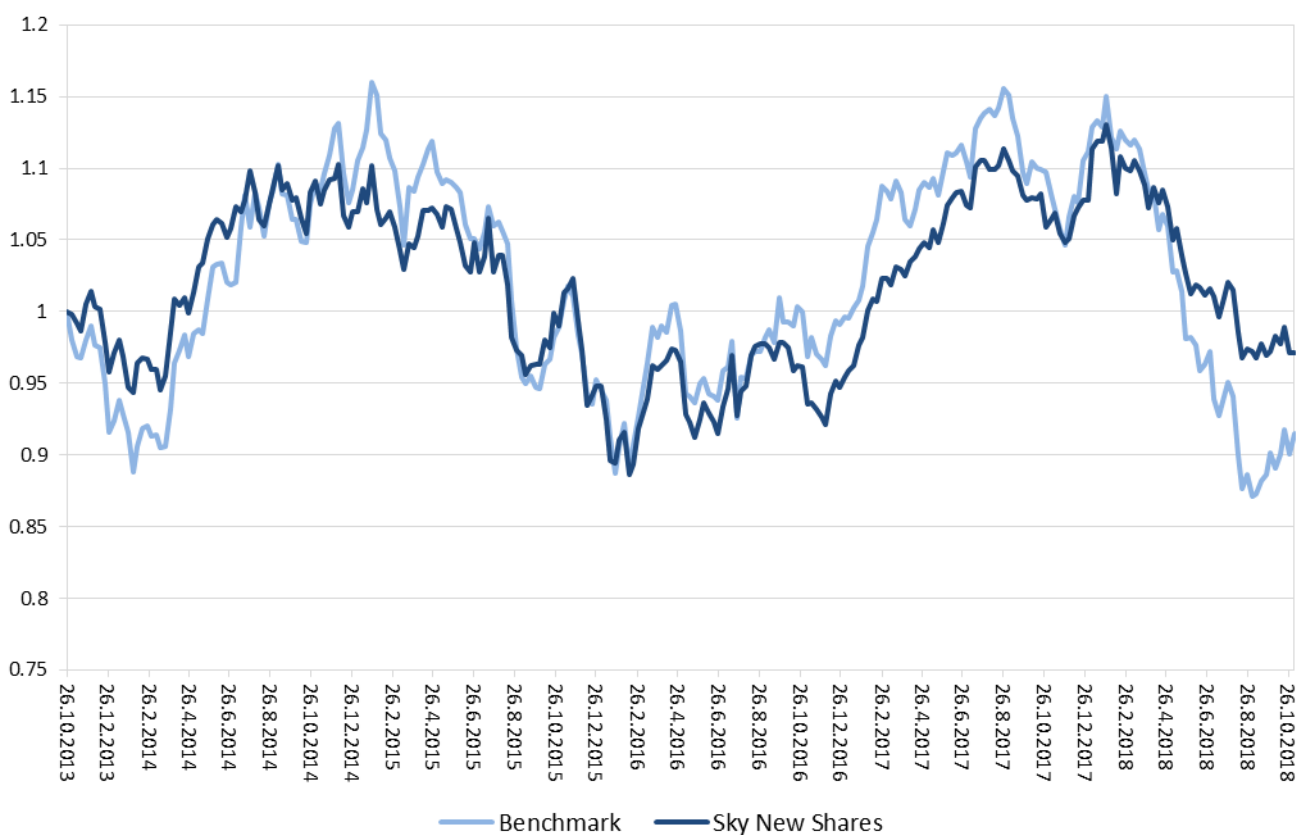
Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Септември 2018	Октомври 2018
SOFIX	-1.5%	-4.2%	-2.3%	-1.56%	-1.18%	-4.42%
CROBEX	1.8%	-2.1%	0.6%	-1.89%	-2.20%	-0.17%
BELEX 15	5.4%	-1.5%	-2.0%	-0.86%	-1.34%	1.81%
BET-XT	0.0%	10.3%	-7.2%	1.90%	0.44%	0.64%
ISE 100	12.5%	-0.7%	-16.0%	3.56%	7.80%	-9.76%
ДФ Скай Нови Акции	0.0%	0.17%	-5.88%	-4.35%	-0.04%	-2.56%
Средно аритметично за индексите	3.64%	0.38%	-5.38%	0.23%	0.70%	-2.38%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						9.03%
Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	31.07.2018	30.09.2018	31.10.2018
България	16.20%	15.81%	16.52%	15.77%	17.17%	16.69%
Хърватска	6.04%	5.90%	6.33%	6.39%	5.34%	7.00%
Сърбия	3.85%	3.76%	4.05%	3.94%	4.29%	4.56%
Румъния	28.53%	30.34%	25.20%	25.60%	28.30%	28.54%
Турция	23.10%	22.10%	18.07%	17.52%	16.71%	16.36%
Словения	9.96%	11.36%	12.18%	12.10%	12.61%	12.58%
Други	5.34%	5.24%	5.27%	5.48%	5.92%	6.01%

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.

През последните години капиталовите пазари по света имаха един основен двигател - изключително доброто представяне на американските индекси. Това представяне се подхранваше от три основни фактора: Относително добрия ръст на американската икономика – който макар и да е далеч от изключителен – бе по-силен от този на останалите развити пазари. Този растеж съчетан с липсата на натиск за повишения на заплати от страна на пазара на труда в САЩ доведе до рекордни профит маржини на листваните компании и значителен растеж на печалбите.

Изключително ниските дългосрочни лихвени проценти, дори и при повишаваща се основна лихва в САЩ, кривата на доходността на държавните облигации просто ставаше по-плоска. Факторите зад това поведение са доста комплексни, от една страна QE то в Европа и Япония и ниската цена на хеджа без съмнение насочваха пари към американските облигации, от друга страна исторически ниската цена на

петрола и липсата на ръст на заплатите през последните години понижиха инфлацията и съответно инфлационните премии в САЩ. Тези ниски дългосрочни лихви доведоха до понижаване и на дисконтните фактори при оценката на акциите и съответно до експанзия на оценките на компаниите.

И като трети фактор без съмнение може да се разгледа силно стимулиращата политика на ФЕД. През октомври всички тези фактори от попътен вятър за пазарите се превърнаха в насрещен. Разходите за заплати в САЩ отчетоха повишение от над 3% за пръв път от 2008 г. Което предполага постепенно свиване на профит маржините на компаниите, и същевременно ръст на инфлацията. Политиката на ФЕД от силно стимулираща вече се приближава към неутрална и ако се следват насоките, които дава може да се превърне и в рестриктивна. Търговската схватка с Китай все повече се приближава до пълномасщабна търговска война, което несъмнено ще оскъпи продукти както за американските потребители, така и за производителите, като същевременно намалява потенциалния растеж. Все пак основния фактор допринесъл за приличната корекция на американските индекси бе повишаването на дългосрочните лихви в САЩ. В началото на октомври доходността по десетгодишните американски облигации премина над 3,2%, което доста анализатори смятат за праг над който ще се наложи преизчисление на дисконтния фактор в оценките на компаниите.

Тъй като американския пазар дава тон реално на всички останали пазари, дори и да се води от предимно местни фактори, тази корекция се прехвърли в целия свят. От основните пазари през октомври на зелено завърши само Бразилия.

Трудно е да се предвиди дали тази корекция ще доведе до мечи пазар или ще се повтори ситуацията от други подобни корекции, след кратко колебание американските индекси отново да тръгнат нагоре. От една страна факторите за продължителен растеж вече не са в такова изобилие, но от друга страна реално все още няма нищо, което да говори за спад в печалбите на компаниите – а само за малко по-малко оптимистични очаквания.

Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Октомври 2017	1.76%	-1.21%
Ноември 2017	-0.80%	-1.35%
Декември 2017	2.73%	2.61%
Януари 2018	4.11%	4.27%
Февруари 2018	-1.86%	-1.24%
Март 2018	-1.82%	-2.72%
Април 2018	-1.92%	-1.57%
Май 2018	-2.42%	-4.24%
Юни 2018	-1.17%	-0.15%
Юли 2018	-0.24%	-0.15%
Август 2018	-0.16%	-4.16%
Септември 2018	0.70%	-0.04%
Октомври 2018	-2.38%	-2.58%

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

Активи	31.7.2018	31.8.2018	30.9.2018	31.10.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 066 767	6 729 759	6 614 674	6 544 356	91.75%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	1 030 210	571 351	557 701	562 050	7.88%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	44 541	22 329	149 823	26 322	0.37%
Разходи за бъдещи периоди	924	737	557	370	0.01%
Общо:	8 142 441	7 324 176	7 322 754	7 133 099	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.10.2018 г. Фонда 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	30.9.2018			31.10.2018			
	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
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ							
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	4.08	347079	85035	3.77	320157	4.49%
АЛБЕНА АД	1213	49.98	60628	1213	47.20	57254	0.80%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.30	2975	9766	0.25	2458	0.03%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	52061	0.50	26031	52011	0.55	28606	0.40%
МОНБАТ АД	20000	7.65	153000	20000	7.19	143820	2.02%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	3.42	16474	4812	3.40	16361	0.23%
ХИМИМПОРТ АД	62578	2.13	133498	62578	1.99	124718	1.75%

¹ Цени в съответната валута

ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	523	230.00	120290	523	218.73	114394	1.60%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	0.99	47608	48333	0.98	47125	0.66%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	105.37	349410	3316	101.15	335407	4.70%
ОБЩО:			1257141			1190449	16.69%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	660.00	146541	844	620.00	137699	1.93%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	1030.00	111637	824	1020.00	221169	3.10%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	363.00	69711	730	406.00	77991	1.09%
ADRIS P-A	560	428.00	63053	560	426.00	62776	0.88%
ОБЩО:			390942			499635	7.00%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	23.50	288507	29275	22.20	272518	3.82%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	352.50	133043	900	351.00	132463	1.86%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	33.75	70768	5000	34.05	71389	1.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.14	299940	335000	2.07	290074	4.07%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.21	34723	400000	0.20	32975	0.46%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	1.21	237477	468000	1.19	233527	3.27%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.45	256860	250000	2.40	251591	3.53%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	2.70	20041	17700	2.68	19891	0.28%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.45	19539	104000	0.44	19362	0.27%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.93	572621	1466649	0.94	578709	8.11%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	13.54	138661	24420	13.04	133527	1.87%
ОБЩО			2072181			2036027	28.54%
АКЦИИ СЪРБИЯ							

VETERINARSKI ZAVOD AD	3017	80.00	3986	3017	100.00	4987	0.07%
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	500.00	14369	1740	500.00	14381	0.20%
NIS AD NOVI SAD	3881	679.00	43524	3881	685.00	43944	0.62%
RTC LUKA LEGET A.D.	233	841.51	3238	233	841.51	3241	0.05%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	1920.00	101793	3210	2053.00	108934	1.53%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	33543.00	147366	266	34000.00	149496	2.10%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			314277			324982	4.56%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	48.00	87612	6500	36.34	74209	1.04%
TAV HAVALIMANLARI	33000	31.28	289861	33000	23.26	241146	3.38%
MIGROS	6000	16.18	27261	6000	14.62	27558	0.39%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	28619	5.21	41869	28619	4.67	41988	0.59%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	1.88	33259	63000	1.62	32064	0.45%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	73925	4.30	89262	73925	3.27	75944	1.06%
TURKCELL	15000	11.54	48608	15000	11.35	53486	0.75%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	5.84	77396	47195	4.73	70132	0.98%
İŞ BANKASI (C)	33800	4.42	41952	33800	3.99	42369	0.59%
T. GARANTI BANKASI	42500	7.71	92014	42500	6.99	93330	1.31%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	11.03	192033	62000	9.06	176472	2.47%
ARCELIK /ARCLK.E	21000	13.85	81673	21000	15.53	102458	1.44%
ADANA CIMENTO C	219360	1.40	86237	219360	1.44	99238	1.39%
ADANA CIMENTO A	21000	5.88	34674	21000	5.56	36682	0.51%
ОБЩО			1223712			1167076	16.36%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							

TELEKOM SLOVENIJE	610	68.40	81605	610	64.00	76356	1.07%
KRKA DD	5475	55.00	588949	5475	54.40	582524	8.17%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	28.80	252518	4483	27.20	238489	3.34%
ОБЩО			923072			897369	12.58%
ДРУГИ							
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	91.65	250964	1400	91.27	249907	3.50%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	77.71	182385	1200	76.23	178912	2.51%
Общо:			433349			428818	6.01%
Общо:			6614674			6544356	91.75%

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:

9.11.2018 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.