

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.11.2018 г. - 30.11.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 7 226 691.7200 лв., което представлява увеличение от 113 607.64 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове се увеличават с 73.3891 до 10 509 005.7689.

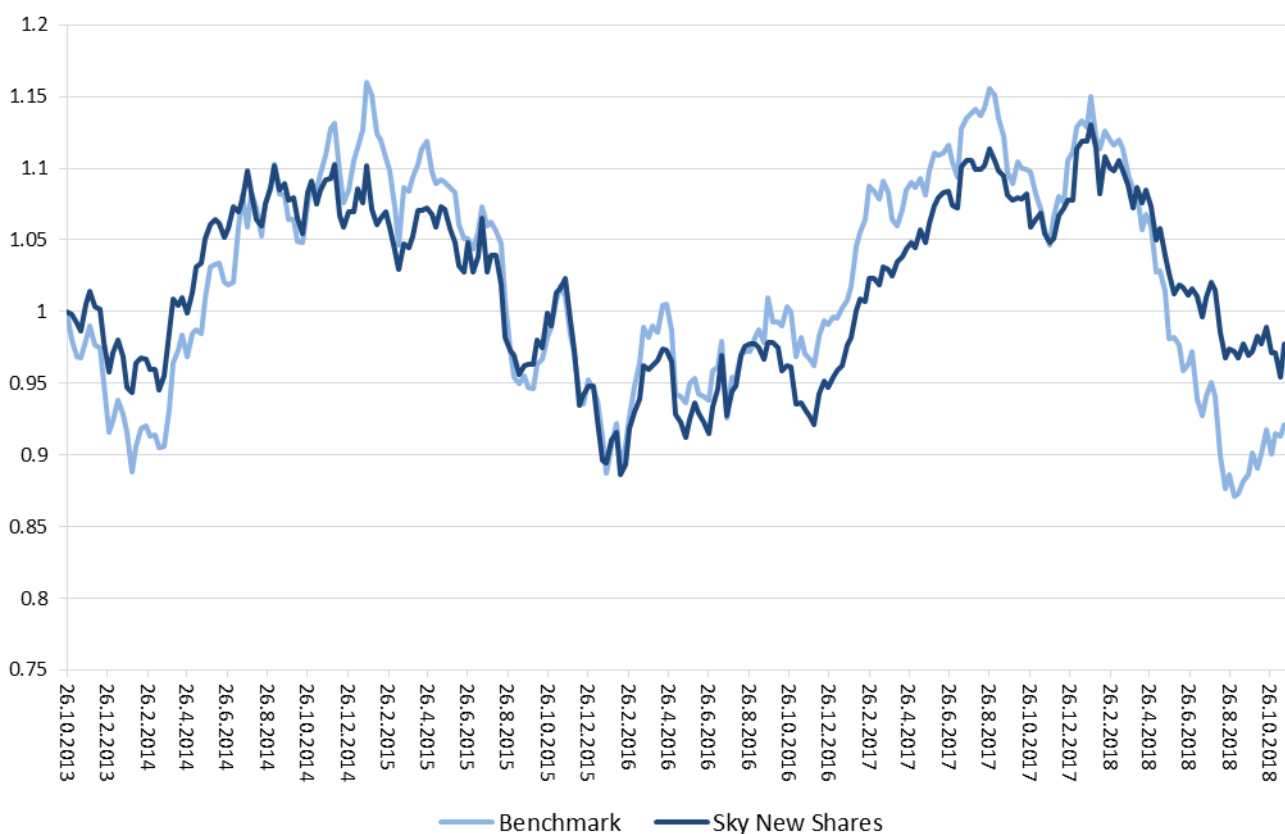
Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Октомври 2018	Ноември 2018
SOFIX	-1.5%	-4.2%	-2.3%	-1.56%	-4.42%	-0.79%
CROBEX	1.8%	-2.1%	0.6%	-1.89%	-0.17%	-2.80%
BELEX 15	5.4%	-1.5%	-2.0%	-0.86%	1.81%	1.00%
BET-XT	0.0%	10.3%	-7.2%	1.90%	0.64%	2.07%
ISE 100	12.5%	-0.7%	-16.0%	3.56%	-9.76%	5.78%
ДФ Скай Нови Акции	0.0%	0.17%	-5.88%	-4.35%	-2.56%	1.60%
Средно аритметично за индексите	3.64%	0.38%	-5.38%	0.23%	-2.38%	1.05%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						8.83%
Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.10.2018	30.11.2018
България	16.20%	15.81%	16.52%	17.17%	16.69%	16.28%
Хърватска	6.04%	5.90%	6.33%	5.34%	7.00%	6.63%
Сърбия	3.85%	3.76%	4.05%	4.29%	4.56%	4.53%
Румъния	28.53%	30.34%	25.20%	28.30%	28.54%	28.90%
Турция	23.10%	22.10%	18.07%	16.71%	16.36%	17.66%
Словения	9.96%	11.36%	12.18%	12.61%	12.58%	12.99%
Други	5.34%	5.24%	5.27%	5.92%	6.01%	5.76%

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 месеци една амалгама от фактори, от една страна независими един от друг, но от друга страна влияещи на паричната политика и от там до известна степен взаимосвързани доведоха до една от по-сериозните корекции на американските индекси и до почервявяване на борсите в почти целия останал свят.

С най-сериозна тежест без съмнение бе паричната политика на ФЕД. В мандата на американската централна влиза едновременно ценова стабилност и ниска безработица, като от доста време основния фактор определящ действията е инфлацията. При повишаваща се инфлация, каквато е реалността през 2018 г., ФЕД почти няма друг избор освен да затяга паричната политика, т.е. да повишава основния лихвен процент. С повишаване на основната лихва обаче се вдига вероятността за грешка в политиката, т.е. ФЕД да затегне финансовите условия повече от необходимото и реално да вкара САЩ в рецесия. През октомври изглеждаше че това е доста вероятно, краткосрочните лихви се приближаваха силно до дългосрочните, което е един от най-надеждните индикатори за очаквано охлаждане на икономиката,

дългосрочните лихви достигнаха до нива невиджани от години, като навлязоха в зона, в която пазарните участници щеше да се наложи да си ревизират дисконтните проценти, с които оценяват акциите. А в същото време растящата инфлация не изглеждаше да дава голямо пространство за действие на ФЕД.

През ноември обаче се случи едно малко чудо, петролът ненадейно премина в мечи пазар, като само през месеца спадна с над 20%. Енергийните ресурси са една от най-волатилните части в инфлационния индекс и същевременно имат значима тежест в него. Така падането на цената на петрола всъщност дава глътка въздух на ФЕД, опасенията за рязко избухване на инфлацията в опасна зона бяха овладени. Това пък бутна надолу дългосрочните лихви и намали нуждата от повишаване на използвания за дисконтиране лихвен процент. Това успокоение на страховете от повишаваща се инфлация се пренесе и в последното съобщение на ФЕД, където част от управителите вече смятат, че е възможно лихвите да са близо до неутралните такива. Което намалява вероятността за значителното им повишаване през следващата година.

Другият сериозен фактор остана търговската война около САЩ и Китай. Поради значителната неизвестност какво може да направи Тръмп и какви ще са отговорите на Китай, това най-вероятно ще продължи да тормози пазарите, но все повече изглежда, че нещата ще навлязат по-скоро във фаза на студена война отколкото да ескалират бързо. А като се има в предвид, че пазарите рядко се тревожат за повече от едно нещо, успокоените на тази драма най-вероятно ще я изтласка от ползрението.

Така ако през октомври вероятните сценарии за развитие на пазарите бяха по-скоро между консолидация и спад, то през ноември вече изглеждаха доста по-позитивни. Остана проблема с чисто техническото чупене на възходящия тренд и скъпите оценки в САЩ, но акциите в САЩ са скъпи от доста време, а при липса на ясен катализатор за посока надолу е доста вероятно технически неблагоприятната позиция постепенно да премине към по-неутрална такава, на дългосрочен рейндж. Поради тези причини превеса на мечките позагуби сила и през ноември доста пазари – особено развиващите се такива отбелязаха прилични растежи и макар и далеч от нивата си през миналата година поне резките спадове изглеждат към момента овладени.

Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
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%
Ноември 2018	1.05%	1.60%

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

Активи	31.8.2018	30.9.2018	31.10.2018	30.11.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	6 729 759	6 614 674	6 544 356	6 721 333	92.76%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	571 351	557 701	562 050	524 426	7.24%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	22 329	149 823	26 322	0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	737	557	370	189	0.00%
Общо:	7 324 176	7 322 754	7 133 099	7 245 949	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.11.2018 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	31.10.2018			30.11.2018			
	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	3.77	320157	85035	3.67	312334	4.31%
АЛБЕНА АД	1213	47.20	57254	1213	44.94	54517	0.75%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.25	2458	9766	0.26	2510	0.03%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	52011	0.55	28606	52011	0.63	32767	0.45%
МОНБАТ АД	20000	7.19	143820	20000	7.50	150000	2.07%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	3.40	16361	4812	3.51	16869	0.23%
ХИМИМПОРТ АД	62578	1.99	124718	62578	1.89	118147	1.63%

¹ Цени в съответната валута

ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	523	218.73	114394	523	200.38	104799	1.45%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	0.98	47125	48333	1.01	48816	0.67%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	101.15	335407	3316	102.21	338912	4.68%
ОБЩО:			1190449			1179821	16.28%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	620.00	137699	844	580.00	129285	1.78%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	1020.00	221169	824	1000.00	217623	3.00%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	406.00	77991	730	364.00	70178	0.97%
ADRIS P-A	560	426.00	62776	560	428.00	63301	0.87%
ОБЩО:			499635			480386	6.63%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	22.20	272518	29275	23.75	291826	4.03%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	351.00	132463	900	356.00	134480	1.86%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	34.05	71389	5000	36.00	75550	1.04%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.07	290074	335000	2.11	296682	4.09%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.20	32975	400000	0.20	34249	0.47%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	1.19	233527	468000	1.28	251431	3.47%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.40	251591	250000	2.36	247637	3.42%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	2.68	19891	17700	2.64	19613	0.27%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.44	19362	104000	0.45	19468	0.27%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.94	578709	1466649	0.94	579268	7.99%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	13.04	133527	24420	14.06	144110	1.99%
ОБЩО			2036027			2094316	28.90%
АКЦИИ СЪРБИЯ							

VETERINARSKI ZAVOD AD	3017	100.00	4987	3017	77.00	3840	0.05%
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	500.00	14381	1740	500.00	14381	0.20%
NIS AD NOVI SAD	3881	685.00	43944	3881	677.00	43432	0.60%
RTC LUKA LEGET A.D.	233	841.51	3241	233	841.51	3241	0.04%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	2053.00	108934	3210	2190.00	116204	1.60%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	34000.00	149496	266	33506.00	147325	2.03%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			324982			328424	4.53%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	36.34	74209	6500	35.88	77637	1.07%
TAV HAVALIMANLARI	33000	23.26	241146	33000	23.44	257497	3.55%
MIGROS	6000	14.62	27558	6000	15.66	31278	0.43%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	28619	4.67	41988	31107	4.69	48566	0.67%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	1.62	32064	122419	1.73	70501	0.97%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	73925	3.27	75944	73925	3.12	76779	1.06%
TURKCELL	15000	11.35	53486	15000	12.69	63366	0.87%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	4.73	70132	47195	5.03	79025	1.09%
İŞ BANKASI (C)	33800	3.99	42369	33800	4.26	47932	0.66%
T. GARANTI BANKASI	42500	6.99	93330	42500	8.27	117003	1.61%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	9.06	176472	62000	7.59	156651	2.16%
ARCELİK /ARCLK.E	21000	15.53	102458	21000	15.64	109334	1.51%
ADANA CIMENTO C	219360	1.44	99238	219360	1.41	102962	1.42%
ADANA CIMENTO A	21000	5.56	36682	21000	5.91	41315	0.57%
ОБЩО			1167076			1279847	17.66%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							

TELEKOM SLOVENIJE	610	64.00	76356	610	64.20	76594	1.06%
KRKA DD	5475	54.40	582524	5475	55.80	597516	8.25%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	27.20	238489	4483	30.50	267424	3.69%
ОБЩО			897369			941534	12.99%
ДРУГИ							
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	91.27	249907	1400	90.40	247530	3.42%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	76.23	178912	1200	72.21	169477	2.34%
Общо:			428818			417006	5.76%
Общо:			6544356			6721333	92.76%

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:

7.12.2018 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 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.