

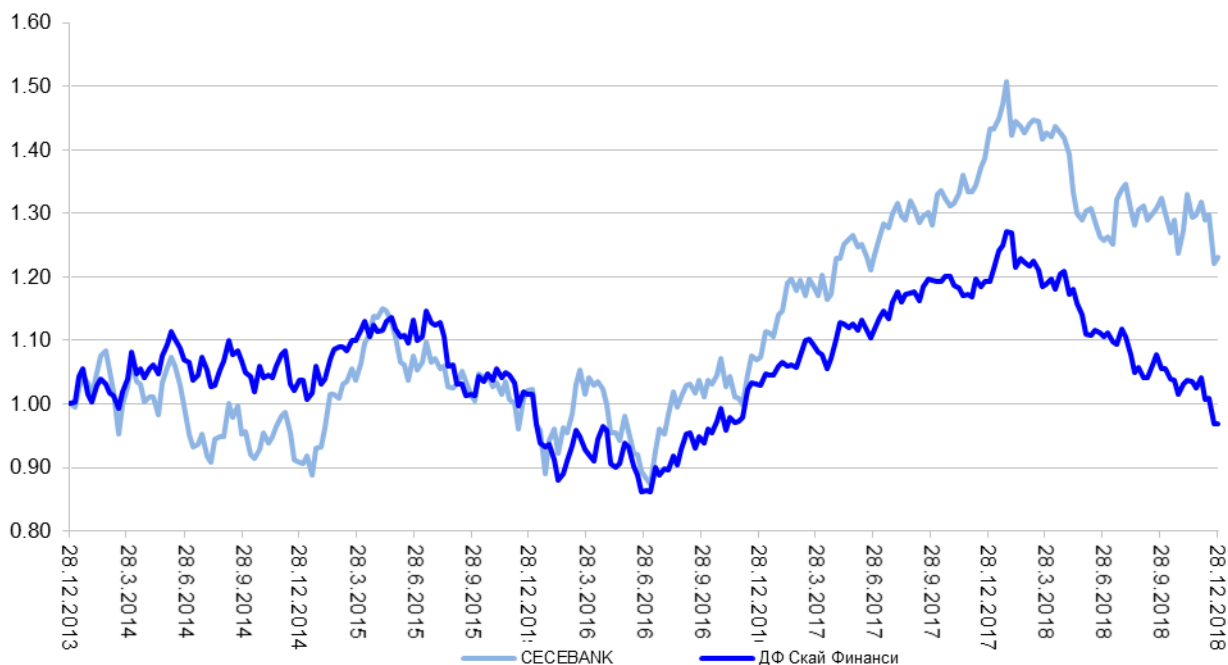
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.12.2018 г. - 31.12.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец декември нетните активи на фонда са 1505466.83 лв., което представлява намаление от -96885.97 лв. спрямо края на месец ноември. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 4092931.8781.

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



През 2018 нямаше коледни подаръци от пазарите за инвеститорите. През месеца и малкото основни пазари, които бяха на плюс за годината минаха в негативна територия ако се преизчислят в евро. По някои критерии, разликата между корекция и мечи пазар е спад от 20 % от върха. През декември, американските индекси преминаха за кратко под тази граница. Въпреки това, със спад под 2% за последната година, американският пазар всъщност е най-добре представящия се развит пазар. Пазарите в Европа отчетоха средно спад за годината от 13%, като Австрия, Белгия и Ирландия са със спадове от над 20%.

При развиващите се пазари динамиката през годината не бе по-позитивна, особено преизчислена в евро. От основните развиващи се пазари Турция отбеляза най-голям спад от 40 % за 2018. Единствено Бразилия остана около нулата, като завърши на плюс от 0.9 %. Индексът на развиващите се пазари (MSCI EM) отбеляза спад за годината от 12.4%.

Българският пазар не бе изключение от общите тенденции. Софикс спадна за годината с 12.2%, което е много до близо до спада и на развиващите се пазари и на Европа като цяло.

Задържането на ниски нива на цените на петрола през декември продължи да тушира инфлационните очаквания в развития свят. Това бе единият от факторите, които дадоха възможност на ФЕД да звучи все по-малко настроен да повишава лихвите агресивно. Другият фактор е очакваното забавяне на растежа на САЩ, а и на останалия свят. Към момента, все още няма почти никакви твърди доказателства, че това е силно вероятно. Единствено данните свързани със строителството в САЩ са донякъде негативни, но е малко трудно да се определи, дали това се дължи на влошени очаквания, на прекален ръст в цените или просто на повишените лихви. Останалите - и водещи и съвпадащи индикатори за икономическа активност показват продължаваща експанзия.

Все пак очакванията са, че изтичането на данъчните стимули в САЩ, търговската война с Китай и постепенното намаляване на стимулите, които предоставят ЕЦБ и ФЕД, ще въздейства в посока надолу. А тъй като пазарите са дисконтиращ механизъм за бъдещето, тези негативи се пренасят в днешните оценки, дори и само като едно вероятно събитие. Потвърждаването или отричането на тези очаквания, може да се случи чак след излизане на твърди данни, като отчети на компании или основни данни за икономиките. Което предполага, че волатилността на пазарите ще продължи минимум поне още месец два.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Декември 2018
ДФ Скай Финанси	3.39%	6.8%	-0.24%	-0.25%	-7.05%	-4.7%	-8.1%	-7.0%
CECE Banking Financial Index	5.6%	3.7%	11.7%	-0.4%	-11.79%	5.3%	-7.1%	-6.4%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	11.79%
CECE Banking Financial Index	16.05%

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

Активи	31.10.2018	30.11.2018	31.12.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 249 405	1 266 106	1 171 932	77.62%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	319 510	340 379	336 306	22.28%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	4 598	5	1 536	0.10%
Други	370	189	0	0.00%
Общо:	1 573 883	1 606 679	1 509 773	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.12.2018 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	30.11.2018			31.12.2018			
	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
YAPI VE KREDI BANK	19431	1.730	11190	19431	1.600	10036	0.66%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	8.230	19178	7000	7.520	16993	1.13%
İŞ BANKASI (C)	8400	4.260	11912	8400	4.530	12283	0.81%
T. GARANTI BANKASI	10500	8.270	28907	10500	7.960	26980	1.79%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	30.500	89479	1500	30.300	88892	5.89%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%

¹ Цени в съответната валута

KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2190.000	34391	950	2198.000	34553	2.29%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1250.000	5331	258	1250.000	5337	0.35%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.110	39853	45000	2.085	39349	2.61%
SIF MOLDOVA BACAU	110000	1.280	59097	110000	1.208	55729	3.69%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.360	59928	60500	2.040	51761	3.43%
NN GROUP	1415	37.570	103975	1415	34.800	96309	6.38%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	11.429	53133	2377	9.894	45997	3.05%
INTESA SANPAOLO	12000	2.036	47780	12000	1.942	45576	3.02%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3200.000	24509	29	3300.000	25251	1.67%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6000.000	30108	19	6050.000	30330	2.01%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.643	35009	2400	6.469	33946	2.25%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.094	15389	1150	6.093	15320	1.01%
BNP PARIBAS	450	44.375	39055	450	39.475	34743	2.30%
SHS SOCIETE GENERALE	600	32.460	38092	600	27.820	32647	2.16%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	4.185	58074	7095	3.973	55132	3.65%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.018	54735	5577	4.636	50562	3.35%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.506	6398	1825	3.500	6388	0.42%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.394	35855	6647	5.400	35894	2.38%
KBC	1000	63.400	124000	1000	56.680	110856	7.34%
ERSTE BANK AG	1446	34.850	98560	1446	29.050	82157	5.44%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	26.040	89127	1750	22.200	75984	5.03%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.400	53042	300	90.202	52926	3.51%

Total:			1266105.88			1171932.05	77.62%
--------	--	--	------------	--	--	------------	--------

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:

8.1.2019 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 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.