

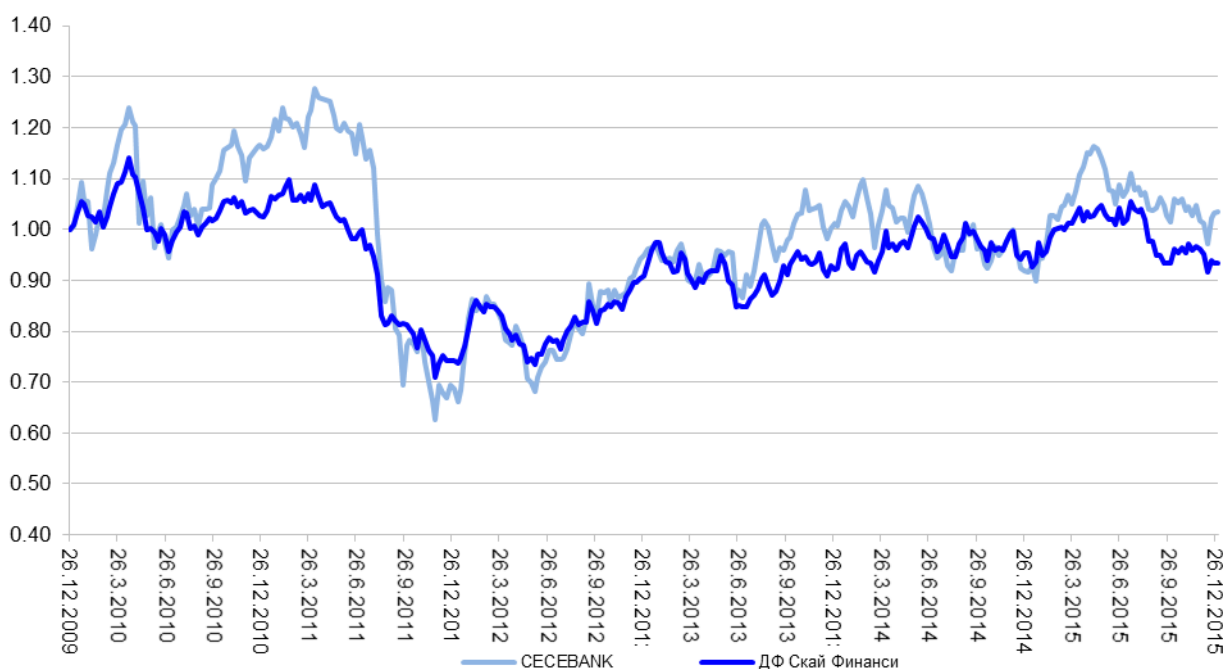
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.12.2015 г. - 31.12.2015 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец декември нетните активи на фонда са 1 631 325.1751 лв., което представлява намаление от -50 449.40 лв. спрямо края на месец ноември. Броят на емитираните дялове се увеличава с 905.0886 и достига 4 285 015.1677.

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



Две събития определяха декември. От една страна се случи дългоочакваното започване на цикъла за вдигане на лихвите в САЩ. Решението повлия обаче основно на пазара на рисков дълг в САЩ. Спредът на търговия при този най-рисков сегмент на облигационния пазар, преживя доста значително разширяване. Дали това се дължи основно на вдигането на лихвите или на продължаващия спад при петрола, тъй като значима част от емитентите на подобен дълг са малки петролни компании, е трудно да се определи. Реално липсваше значима реакция и при валутните пазари, и при тези на държавен дълг, и при пазарите на акции.

Второто събитие е продължаващата обезценка на китайския юан. Курсът на китайската валута се определя реално от Китайската централна банка, а не е пазарно определен. Тази политика на Китай за постепенна обезценка на валутата, оказва значително негативно влияние върху пазарите на суровини – Китай е основния вносител за суровини, като същевременно вдига несигурността и около фондовите пазари - и на развитите такива, но най-вече развиващи се пазари. Обезценката на дадена валута намалява покупателната способност на местните потребители и намалява вноса на стоки, като същевременно облагодетелства износа.

Така развиващите се пазари се оказаха под троен натиск. От една страна износителите на ресурси се оказват в неблагоприятно положение заради падналите цени на ресурсите. От друга страна намалява търсенето на вносни стоки от страна на Китай – значим пазар за азиатските държави. И от трета страна потенциално се повишава конкуренцията от китайски производители. За първите 11 месеца на 2015 г. китайския внос е спаднал с 15%, а китайския износ с 3%.

От двигател на растежа на световната икономика, Китай все повече се превръща в спиратка на растежа. Желанието на китайското ръководство за преминаване от икономика базирана на експорт, към такава базирана на вътрешно потребление, макар и в дългосрочен план да създава предпоставки за много по-устойчиво развитие, в краткосрочен план създава вълни несигурност в целия свят.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Декември 2015
ДФ Скай Финанси	-2.7%	-0.17%	-2.53%	7.09%	-0.9%	-7.79%	0.34%	-2.9%
CECE Banking Financial Index	-3.9%	-3.1%	-5%	14.6%	1.2%	-5.1%	1.1%	0.39%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	13.33%
CECE Banking Financial Index	16.64%

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

Активи	31.10.2015	30.11.2015	31.12.2015	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 466 987	1 484 548	1 438 954	87.96%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	205 144	200 921	196 749	12.03%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	852	887	251	0.02%
Други	345	176	0	0.00%
Общо:	1 673 327	1 686 533	1 635 954	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.12.2015 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	30.11.2015			31.12.2015			
	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
STANDARD CHARTERED PLC	328	0.910	828	328	0.588	511	0.03%
YAPI VE KREDI BANK	10000	3.360	21344	10000	3.290	20211	1.24%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	8.150	36240	7000	8.280	35606	2.18%
İŞ BANKASI (C)	8400	4.730	25239	8400	4.600	23738	1.45%
T. Garanti Bankasi	10500	7.320	48824	10500	7.120	45927	2.81%

¹ Цени в съответната валута

ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	23.900	70117	1500	23.500	68943	4.21%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1578.000	24182	950	1624.000	24809	1.52%
Dunav Osiguranje A.D.	258	875.000	3642	258	830.000	3444	0.21%
AIK banka a.d. Niš	1282	1805.000	37328	1282	1838.000	37891	2.32%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.694	33502	45000	1.690	32838	2.01%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.804	56535	160000	0.786	54302	3.32%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.596	91535	130500	1.688	95116	5.81%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	1000	32.330	63232	1000	32.550	63662	3.89%
NN GROUP	6335	5.549	68757	6335	5.160	63931	3.91%
Intesa Sanpaolo	12000	3.254	76369	12000	3.104	72844	4.45%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	36.600	37747	4025	36.980	38119	2.33%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	590.390	59755	395	599.000	60594	3.70%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2699.990	20063	29	2699.990	20052	1.23%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5820.000	28334	19	5820.000	28319	1.73%
PIRAEUS BANK S.A.	347	0.010	7	3	0.278	2	0.00%
NBG	120	0.081	19	8	0.343	5	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	5.295	35265	2400	5.362	34105	2.08%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	5.572	17782	1150	5.637	17180	1.05%
BNP Paribas	450	56.110	49384	450	52.230	45969	2.81%

SHS SOCIETE GENERALE	600	45.180	53019	600	42.570	49956	3.05%
BANCO SANTANDER SA ORD	6910	5.168	69844	6910	4.558	61600	3.77%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5281	7.856	81143	5281	6.739	69605	4.25%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	102.110	59913	300	96.700	56739	3.47%
Deutsche Bank AG	450	24.310	21396	450	22.595	19886	1.22%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	4.765	8696	1825	4.790	8742	0.53%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.040	13560	6647	2.255	14989	0.92%
KBC	1250	56.500	138130	1250	57.670	140991	8.62%
Erste Bank AG	1446	29.040	82129	1446	28.910	81761	5.00%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	14.810	50690	1750	13.605	46566	2.85%
Total:			1484548.0			1438953.8	87.96%

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:

11.11.2016 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.