

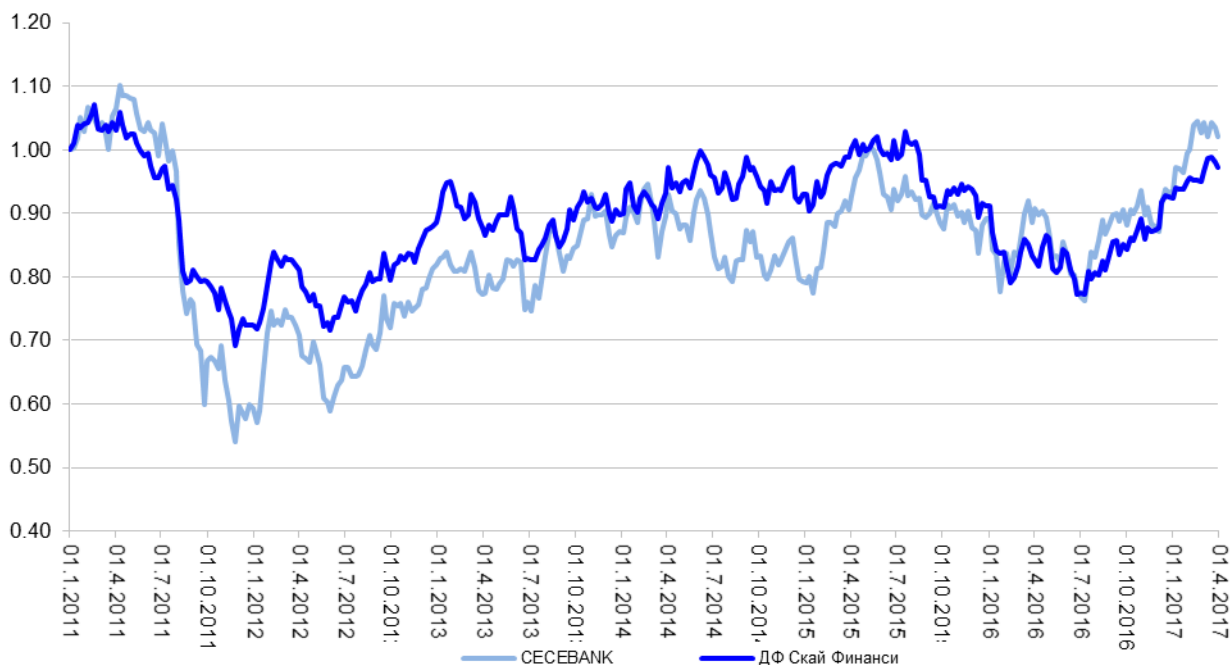
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.3.2017 г. - 31.3.2017 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 1 706 356.62 лв., което представлява увеличение от 40 920.54 лв. спрямо края на месец февруари. Броят на емитираните дялове се увеличава с 123.8237 и достига 4 197 904.7904.

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



През март продължи положителната тенденция на пазарите от началото на година. Надеждите, че американското правителство ще провежда по експанзионистична политика продължават да тласкат пазара нагоре. Правителствата и на други развити икономики също показва индикации, че преосмислят икономическата си политика като е възможно да дадат по-висока тежест на фискалните стимули. До момента, в който това не довежда до по-висока инфлация влиянието върху капиталовите пазари може да се разглежда в голяма степен позитивно.

Към момента инвеститорите се фокусират само върху положителните за пазара очаквания и до голяма степен игнорират всички отрицателни неща, като издигането на бариери пред световната търговия и обтягането на икономическите отношения между САЩ и Китай. Въпреки оптимизма на пазарите оставаме скептични, че Тръмп ще успее коренно да промени американската данъчна система. Неуспешния му опит с промяната на здравното законодателство, показва че му липсва достатъчна подкрепа в конгреса. А значителното увеличение на коефициентите, на които се търгуват американските компании – последно американския пазар е бил толкова скъп преди пукането на дот ком балона през 2000 - поставят пазара в доста нестабилно положение, където за да продължи този растеж се налага да излизат все по-оптимистични новини. Малко вероятно е новините излизащи през

следващите месеци да оправдаят дори настоящите оценки на американските акции. А за съжаление въпреки рационалните и дори леко скептични оценки на развиващите се пазари, американския пазар определя до голяма степен тона в целия свят.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Март 2017
ДФ Скай Финанси	-7.79%	0.34%	-8.84%	-6.91%	8.96%	9.58%	5.23%	2.47%
CECE Banking Financial Index	-5.1%	1.1%	2.5%	-15.2%	13.8%	6.2%	9.0%	1.16%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.37%
CECE Banking Financial Index	18.15%

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

Активи	31.1.2017	28.2.2017	31.3.2017	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 469 688	1 499 017	1 544 722	90.30%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	200 210	169 427	163 278	9.54%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	609	1 169	1 186	0.07%
Други	1 876	1 719	1 545	0.09%
Общо:	1 672 383	1 671 332	1 710 731	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.3.2017 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	28.2.2017			31.3.2017			
	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	3.850	19614	10000	3.800	19109	1.12%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	10.070	35911	7000	10.000	35200	2.06%
İŞ BANKASI (C)	8400	6.330	27088	8400	6.630	28005	1.64%
T. Garanti Bankasi	10500	8.620	46110	10500	8.860	46781	2.73%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	26.800	78624	1500	26.000	76277	4.46%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1749.000	26226	950	1655.000	24805	1.45%
Dunav Osiguranje A.D.	258	1410.000	5742	258	1390.000	5658	0.33%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.664	32400	45000	1.710	33059	1.93%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.828	57322	160000	0.862	59253	3.46%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.924	108640	130500	1.926	107981	6.31%
NN GROUP	1000	29.325	57355	1000	30.485	59623	3.49%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	12.578	58477	2377	14.377	66837	3.91%
Intesa Sanpaolo	12000	2.203	51707	12000	2.533	59449	3.48%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	105.840	62102	300	104.800	61491	3.59%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	64.500	68279	4025	60.000	63430	3.71%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	900.000	93498	395	770.000	79885	4.67%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4376.990	33384	29	3600.000	27421	1.60%

¹ Цени в съответната валута

CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5998.000	29972	19	5950.000	29693	1.74%
PIRAEUS BANK S.A	3	0.183	1	3	0.170	1	0.00%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.240	4	8	0.241	4	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.465	35574	2400	6.509	35713	2.09%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	7.224	19047	1150	7.630	20059	1.17%
BNP Paribas	450	55.130	48521	450	62.430	54946	3.21%
SHS SOCIETE GENERALE	600	41.910	49181	600	47.550	55800	3.26%
BANCO SANTANDER SA ORD	6989	5.154	70452	6989	5.745	78530	4.59%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5476	6.178	66167	5476	7.270	77863	4.55%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.760	6862	1825	3.910	7136	0.42%
Българска фондова борса-София АД	6647	3.038	20194	6647	2.999	19934	1.17%
KBC	1250	57.740	141162	1250	62.190	152041	8.89%
Erste Bank AG	1446	27.460	77660	1446	30.525	86329	5.05%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	20.960	71740	1750	21.155	72407	4.23%
Total:			1499016.63			1544722.14	90.30%

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:

10.4.2017 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 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.