

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.5.2021 г. - 31.5.2021 г.

### Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец май нетните активи на фонда са 8 066 200.29 лв., което представлява увеличение от 6 554.13 лв. спрямо края на месец април. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 10 325 940.3000.

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

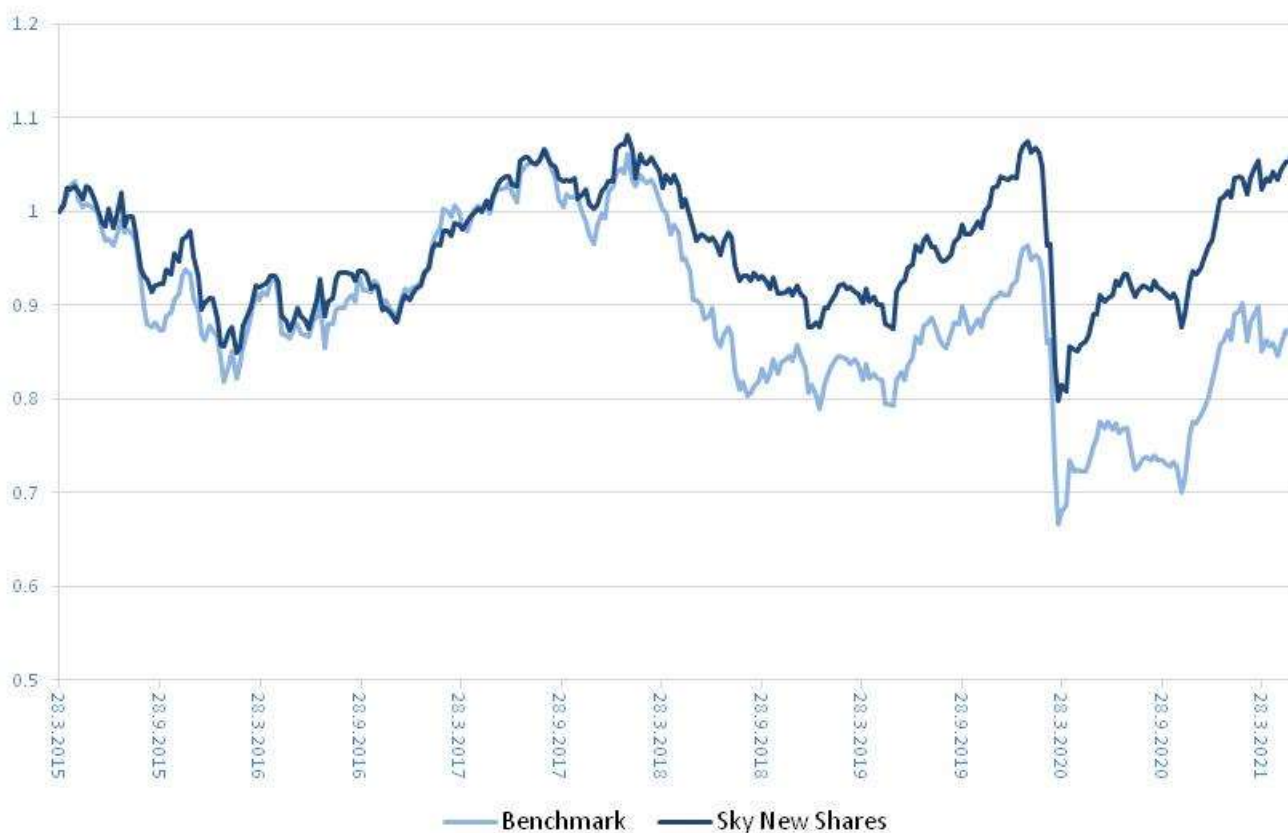
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.

Изменение	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Април 2021	Май 2021
SOFIX	8.09%	-5.67%	4.67%	12.23%	4.00%	1.00%
CROBEX	11.70%	-0.80%	8.13%	7.64%	1.14%	2.08%
BELEX 15	4.61%	4.07%	8.04%	0.77%	0.39%	1.49%
BET-XT	12.38%	2.68%	7.56%	13.67%	1.40%	0.21%
ISE 100	29.99%	-1.72%	28.94%	-5.76%	0.44%	1.62%
ДФ Скай Нови Акции	12.26%	-0.526%	8.00%	4.25%	1.60%	0.23%
Средно аритметично за индексите	13.35%	-0.29%	11.47%	5.71%	1.47%	1.28%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						9.29%
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>30.4.2021</b>	<b>31.5.2021</b>
България	12.67%	12.55%	12.29%	12.72%	12.87%	13.05%
Хърватска	6.81%	6.94%	6.59%	7.53%	7.83%	8.25%
Сърбия	3.73%	4.23%	4.07%	3.93%	3.90%	3.70%
Румъния	27.45%	27.44%	26.72%	28.80%	28.08%	27.68%
Турция	16.79%	15.94%	18.81%	16.03%	15.98%	15.29%
Словения	14.34%	14.25%	14.55%	14.70%	14.58%	14.85%
Други	5.57%	5.67%	5.57%	5.79%	5.53%	5.59%

**Информация за риск-доходност на ДФ „СКАЙ Нови Акции“**

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.

И през май основната тема на пазарите бе инфлацията. От 2007г. насам инфлацията не е влизала силно във фокуса на инвеститорите. Обикновено, през този над 10 годишен период, големият проблем бе по-скоро избягването на дефлацията. Пазарите свикнаха с ниска инфлация, инвеститорите си настроиха стратегиите да не взимат под внимание вероятността за по-висока инфлация. Вярата, че централните банки имат достатъчно опит, достатъчно инструменти и желание да подържат ниска инфлация, създаде нещо като застраховка за пазарните участници.

Как влияе ниската инфлация на стратегиите за инвестиране?

Основния канал е през лихвите на дългосрочните държавни облигации. При инфлация движеща между 0 и 2% не е проблем да се купуват десетгодишни облигации носещи доходност около 2% в САЩ или в случая с Евронзоната под 1%.

Това, че в целия развит свят инфлацията и лихвените проценти са относително стабилни и на ниски равнища, създава относително стабилни и малки спредове между емитираните в различни валути облигации, което пък създава доста стабилна среда и за валутните курсове. Така че и валутния риск намалява.

Ниските лихви по дългосрочните облигации са основата, която се използва за дисконтиране на бъдещите очаквани парични потоци на компаниите – а това е основния начин за определяне на справедлива фундаментална борсова стойност на търгуваните компании. При ниски дисконтни проценти, бъдещите парични потоци се дисконтират много по-слабо, което създава сериозно търсене на компании със значим очакван растеж. Бъдещите печалби, които в условия на инфлация се приемат рискови – като реална стойност на парите днес – при ниска инфлация и лихви, водят до доминирането на търсенето на растежни компании за инвестиране, и същевременно вдигат коефициентите на търговия на целия пазар.

Ниските дългосрочни лихви създават относително плоска времева структура на лихвените проценти – което прави много трудно печеленето на пари като се взимат пари краткосрочно и се дават на заем дългосрочно – това което банките реално правят. Това понижава цените на банките

Основният източник на растеж на приходите на ресурсните компании е промяна в цената на ресурса, който те добиват. При ниска инфлация, те реално не могат да генерират растеж – като отрасъл – което натиска надолу цените им.

Голяма част от компаниите на развиващите се пазари от традиционни отрасли. Въпреки това, също са засегнати от повишението на инфлацията в развитите пазари. С изключение на Китай, никъде другаде в развиващия се свят няма големи интернет компании. Тъй като продават в развития свят, то ръстът на приходите им в доларово изражение е ограничен до инфлацията в развития свят. Същевременно по-високата местна инфлация създава условия за обезценка на местната им валута, което пък вдига тежестта на дълговете на тези компании в чужда валута. А това повишава и възприетия риск и съответно понижава цените им.

Всички тези фактори водят до търсене на растеж в развити пазари, което определяше и значително по-доброто представяне на американските интернет гиганти.

При по-висока инфлация в развития свят - всичко това се обръща. Растежът се оскъпява, дългосрочните лихви се повишават, ресурсите започват да повишават цените си, разликата в инфлацията в развиващи се пазари и развити такива - намалява. Това предполага и по-добро представяне на финансовия сектор, ресурсите и развиващите се пазари. Точно това, което се виждаше и през май.

ФЕД донякъде успокои ситуацията с мнението си, че това е само временно повишение на инфлацията. Ако се съди по последните години ФЕД е доста добър в предвиждане и контрол над инфлацията. Така че е възможно тази фундаментална промяна в предпочитани и нехаресвани сектори и да не се състои. Може би и заради това пазарите са доста предпазливи – както в приемането на темата за временно повишение на инфлацията, така и в отхвърлянето и.

### Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Май 2020	4.61%	3.81%
Юни 2020	1.47%	3.01%
Юли 2020	-2.49%	0.07%
Август 2020	1.45%	-0.03%

Септември 2020	0.85%	-0.57%
Октомври 2020	-1.92%	-3.93%
Ноември 2020	6.42%	5.99%
Декември 2020	6.76%	6.07%
Януари 2021	3.46%	2.94%
Февруари 2021	0.55%	0.36%
Март 2021	1.58%	0.92%
Април 2021	1.47%	1.60%
Май 2021	1.28%	0.23%

### Обем и структура на инвестициите в портфейла

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

Активи	28.2.2021	31.3.2021	30.4.2021	31.5.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 076 741	7 110 752	7 174 614	7 153 382	88.42%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	794 558	811 303	893 055	876 402	10.83%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	0	20 614	13 624	59 260	0.73%
Разходи за бъдещи периоди	1 928	1 733	1 589	1 388	0.02%
Общо:	7 873 227	7 944 402	8 082 882	8 090 432	100.00%

### Информация за паричните средства

Към 31.5.2021 г. Фондът 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	30.4.2021			31.5.2021			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
<b>АКЦИИ БЪЛГАРИЯ</b>							
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	3.33	283575	85035	3.34	284272	3.51%
АЛБЕНА АД	1213	31.55	38274	1213	31.00	37603	0.46%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.14	1357	9766	0.15	1416	0.02%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	7.53	36250	4812	7.50	36090	0.45%
ХИМИМПОРТ АД	62578	0.90	56220	62578	0.86	53692	0.66%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	129450	0.00	129	129450	0.00	129	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	260	280.71	72986	260	268.48	69804	0.86%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	0.85	41088	48333	1.14	55027	0.68%
ЦКБ АД	104527	0.96	100335	104527	0.93	97471	1.20%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	123.74	410311	3316	126.80	420471	5.20%
ОБЩО:			1040526			1055976	13.05%
<b>АКЦИИ ХЪРВАТСКА</b>							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	715.00	156223	844	705.00	155040	1.92%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	1730.00	369037	824	1790.00	384319	4.75%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	259.00	48946	730	353.00	67144	0.83%
ADRIS P-A	560	404.00	58569	560	418.00	60992	0.75%
ОБЩО:			632775			667495	8.25%
<b>АКЦИИ РУМЪНИЯ</b>							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	26.50	308227	29275	24.40	283986	3.51%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	292.00	104413	900	287.50	102870	1.27%

<sup>1</sup> Цени в съответната валута

S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	32.60	64761	5000	32.50	64605	0.80%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.88	250225	335000	1.86	247990	3.07%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.36	57212	400000	0.35	54864	0.68%
SIF MOLDOVA BACAU	433307	1.41	242740	433307	1.38	236869	2.93%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.46	244344	250000	2.44	242516	3.00%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	6.95	48875	17700	7.30	51370	0.63%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.99	40907	104000	0.73	30266	0.37%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1119562	1.70	754399	1119562	1.73	770025	9.52%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	15.80	153296	24420	15.90	154367	1.91%
ОБЩО			2269399			2239728	27.68%
АКЦИИ СЪРБИЯ							
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	202.37	5857	1740	202.37	5858	0.07%
NIS AD NOVI SAD	3881	621.00	40088	3881	610.00	39383	0.49%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	3328.00	177692	3210	3501.00	186951	2.31%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	20700.00	91587	266	15150.22	67040	0.83%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			315224			299232	3.70%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	208.80	266260	6500	185.60	227472	2.81%
MIGROS	6000	36.30	42729	6000	34.64	39189	0.48%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	34840	7.85	53655	34840	8.63	56692	0.70%
YAPI VE KREDI BANKASI	122419	2.10	50435	122419	2.15	49628	0.61%
TURKCELL	15000	14.84	43670	15000	15.84	44800	0.55%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	97179	7.51	143178	97179	7.75	142008	1.76%
OYAK CIMENTOFABRIKALARI ANONIM SIR	191543	6.88	258533	191543	7.28	262926	3.25%

T. GARANTI BANKASI	42500	7.21	60115	42500	7.99	64028	0.79%
EREĖLI DEMİR CELİK /EREGL	62000	19.04	231590	62000	19.23	224805	2.78%
ARCELİK /ARCLK.E	21000	34.38	141640	21000	31.60	125124	1.55%
ОБЩО			1291804			1236672	15.29%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							
TELEKOM SLOVENIJE	610	55.40	66095	610	59.80	71345	0.88%
KRKA DD	4000	104.50	817537	4000	105.50	825360	10.20%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	33.60	294604	4483	34.80	305126	3.77%
ОБЩО			1178237			1201831	14.85%
ДРУГИ							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	83.40	195739	1200	86.70	203485	2.52%
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	91.63	250909	1400	90.92	248965	3.08%
Общо:			446648			452449	5.59%
Общо:			7174614			7153382	88.42%

### 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:

9.6.2021 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.