

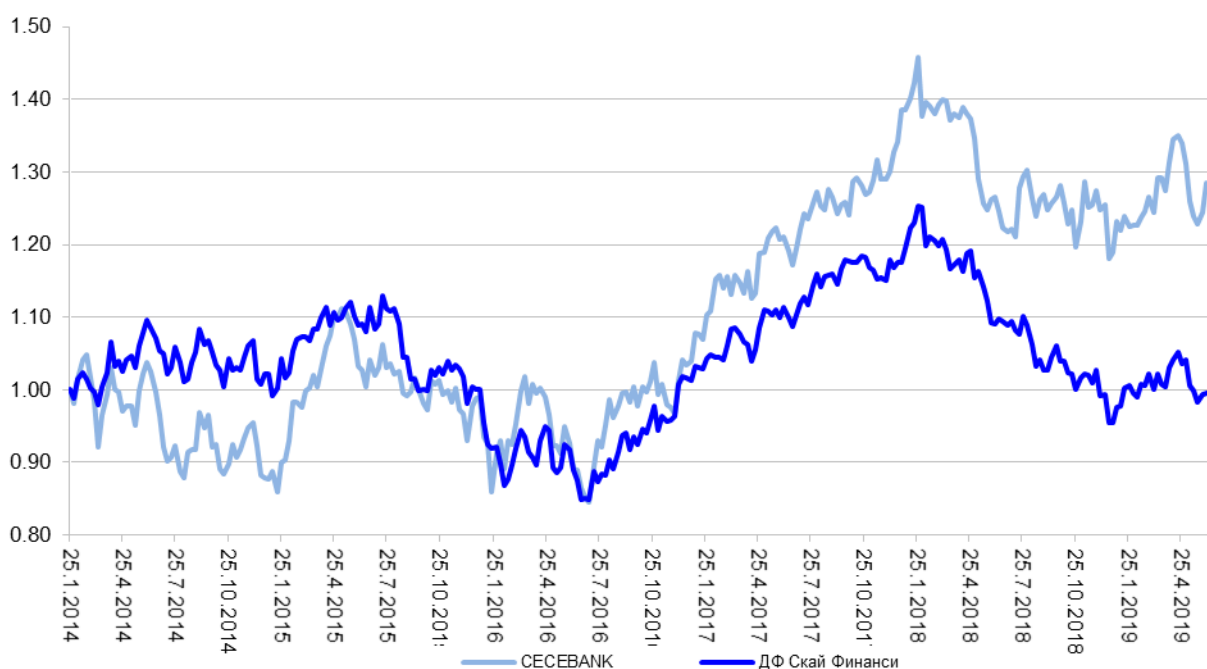
## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.6.2019 г. - 30.6.2019 г.

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

Към края на месец юни нетните активи на фонда са 1558917.96 лв., което представлява увеличение от 15375.17 лв. спрямо края на месец май. Броят на емитираните намалява с 26300 до 4050791.7479.

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



Традиционното виждане за отношенията между централни банки и пазари е, че централните банки действат според мандатите си, но могат да взимат под внимание и пазарните движения, ако е възможно те да повлияят на достигането на целите на централните банки. Пак в тази традиция пазарните участници се опитват да отгатнат, какво ще направят централните банки, за да могат да вземат адекватни решения за инвестиране.

През последната половин година традициите вече не са това което бяха. През юни се затвърди усещането, че ролята на централните банки е основно да не създават нестабилност на пазарите. Дори мини корекция, като тази през май, веднага предизвика вербални реакции от тяхна страна. На пазара започнаха спекулации за потенциално намаляване на лихвите от ФЕД, и колкото и да е странно, поне с оглед на досегашните традиции, ФЕД, а донякъде и ЕЦБ се включиха с изявления, които по-скоро подкрепят това. Наистина все още липсва инфлация, така че допълнително затягане на паричната политика, каквото се очакваше в края на 2018, може би не е толкова необходимо. Но все пак изглежда нормално диригента на лихвите да се намира във ФЕД и ЕЦБ, а не на Nasdaq или Euronext.

Това доста рязко обръщане на палачинката от страна особено на ФЕД, силно подкрепи развиващите се пазари, които се повишиха с над 3% през месеца и с почти 10% от началото на годината. Големият проблем на повечето развиващи се пазари е силата на долара, като това влияние идва от две посоки.

Едната е през баланса и на компании и на държави с развиваща се икономика, които често имат значителни доларови задължения и поскъпването на долара затруднява обслужването. Другата е по-скоро чисто статистическа. При развитите пазари, валутата и представянето на фондовия пазар, много по-често е имат обратна корелация. Т.е. когато местната валута, отслабва местния фондов пазар се покачва. При развиващите се пазари обаче много по-честа е правата корелация, т.е. валута и пазар се движат в една посока. Поради тази причина и спадът на долара, което е повишение на местните валути, действа позитивно и на местните борси.

**Представяне на фонда по периоди**

Изменение	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Юни 2019
ДФ Скай Финанси	-0.24%	-0.25%	-7.05%	-4.7%	-8.1%	5.16%	0.55%	1.66%
CECE Banking Financial Index	11.7%	-0.4%	-11.79%	5.3%	-7.1%	6.9%	-0.2%	2.18%

**Стандартно отклонение**

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	11.50%
CECE Banking Financial Index	15.89%

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

Активи	30.4.2019	31.5.2019	30.6.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност [%]
Акции и права	1 288 562	1 194 457	1 215 307	77.75%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	332 810	344 169	346 326	22.16%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	1 251	8 039	418	0.03%
Други	1 478	1 291	1 110	0.07%
Общо:	1 624 101	1 547 956	1 563 162	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 30.06.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” финансови инструменти**

Company	31.5.2019			30.6.2019			
	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
YAPI VE KREDI BANK	19431	1.990	11587	19431	2.410	13950	0.89%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	7.750	16256	7000	8.590	17912	1.15%
T. GARANTI BANKASI	10500	7.930	24951	10500	9.100	28464	1.82%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	33.700	98867	1500	31.600	92706	5.93%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2800.000	44105	950	2949.000	46470	2.97%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1700.000	7272	258	1723.000	7374	0.47%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.070	38411	45000	2.070	38482	2.46%
SIF MOLDOVA BACAU	110000	1.305	59194	110000	1.325	60212	3.85%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.200	54885	60500	2.220	55486	3.55%
NN GROUP	1415	34.020	94150	1415	35.400	97969	6.27%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	10.082	46869	2377	10.822	50311	3.22%
INTESA SANPAOLO	12000	1.824	42814	12000	1.881	44135	2.82%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3640.000	27830	29	3780.000	28983	1.85%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6050.000	30306	19	6150.000	30895	1.98%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.451	34141	2400	6.569	34393	2.20%

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

STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.870	17422	1150	7.142	17917	1.15%
BNP PARIBAS	450	40.875	35975	450	41.765	36758	2.35%
SHS SOCIETE GENERALE	600	22.460	26357	600	22.220	26075	1.67%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	3.952	54840	7095	4.081	56624	3.62%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.868	53093	5577	4.917	53633	3.43%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	4.100	7483	1825	4.260	7775	0.50%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.121	34038	6647	5.269	35022	2.24%
KBC	1000	58.860	115120	1000	57.640	112734	7.21%
ERSTE BANK AG	1446	31.750	89793	1446	32.640	92310	5.91%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	20.820	71261	1750	20.630	70610	4.52%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	97.888	57436	300	99.030	58106	3.72%
Total:			1194456.90			1215307.04	77.75%

### 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:

08.7.2019 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 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.