

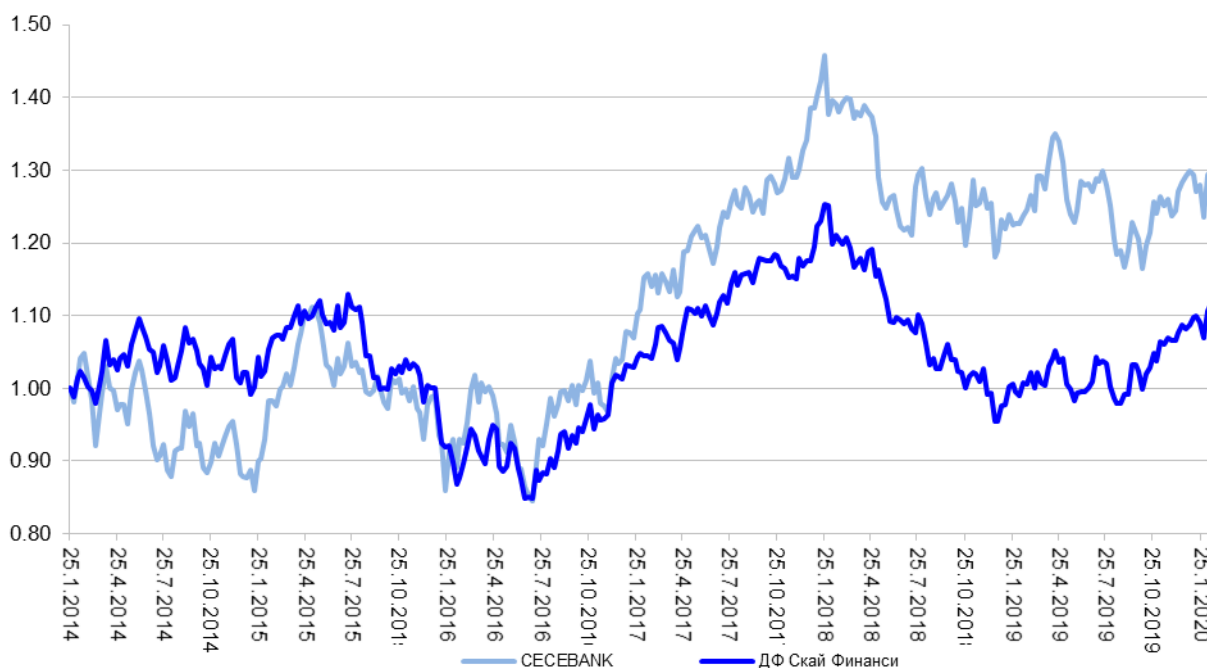
## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.2.2020 г. - 29.2.2020 г.

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

Към края на месец февруари нетните активи на фонда са 1 474 135.13 лв., което представлява намаление от 125 930.23 лв. спрямо края на месец януари. Броят на емитираните дялове намалява с 7 749.7657 и достига до 3 916 327.39.

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



През месец февруари волатилността се върна на пазарите. За разлика от традиционните източници на пазарен стрес, сега всичко се дължи на развитието на епидемията от COVID-19. Силно противоречивите данни за опасността, която представлява вируса създаде и тези резки движения. От една страна твърдите мерки в Китай, особено в Ухан, където възникна епидемията говори за доста висока степен на опасност. От друга страна в останалите региони на Китай, а и извън Китай, към момента смъртността изглежда доста по-ниска и съответно мерките за ограничаването му са доста по-слекчени. В тази посока, че вируса не е чак толкова опасен насочват и повечето изказвания на отделни правителства, които постоянно сравняват коронавируса с обикновения грип. Тъй като по разбираеми причини

инвеститорите не са вирусолози, то и реакциите им силно зависят от посланията на официалните власти.

Какви са възможните сценарии. Ако вирусът е толкова опасен, колкото изглежда че е в центъра на епидемията, то ще се наложи да се приложат и подобни мерки. С карантини на цели градове, тотално прекъсване на вериги на снабдяване, силно ограничение на движението на хора, и рязък спад на производството и услугите, реално във всяка страна, която е засегната от вируса. В този случай може да се очаква дългосрочно нарушение на икономическата активност и доста сериозни последици за икономиките, не само в кратък, но и в средносрочен период.

От друга страна, ако е малко по-опасен от обикновен грип, то мерките може да са смекчени, като се наблегне на изолиране на болните и социална изолация на потенциално най-заstraшените хора, възрастни и хронично болни. При този случай последиците за икономиките ще се концентрират в малко на брой отрасли свързани с пътуване, петрол, развлечения, но ще са относително меки и макар и да е вероятно отново да предизвикат корекция, то спадовете през месеца може и да са достатъчни за калкулиране на тази вероятност в пазарните цени.

Според това, коя от двете хипотези пазарите намираха за по-вероятна или почти не реагираха на новини за вируса или новините предизвикваха резки спадове. Към момента едва ли някой може да каже със сигурност какви ще са ефектите. Надяваме се информацията, която излиза от правителствата да е адекватна на ситуацията, за да може да се вземат и по-рационални решения.

#### Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Януари 2019	Февруари 2020
ДФ Скай Финанси	-4.7%	-8.1%	5.16%	0.55%	1.56%	5.50%	-1.12%	-7.72%
CECE Banking Financial Index	5.3%	-7.1%	6.9%	-0.2%	-5.8%	7.8%	-4.26%	-12.84%

#### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	15.86%
CECE Banking Financial Index	19.30%

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

Активи	31.12.2019	31.1.2020	29.2.2020	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 382 596	1 370 107	1 251 551	84.46%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	239 617	234 694	226 864	15.31%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	365	0	898	0.06%
Други	0	3 147	2 443	0.16%
Общо:	1 622 577	1 607 949	1 481 756	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 29.2.2020 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	31.1.2020			29.2.2020			Процент от активите
	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	
YAPI VE KREDI BANK	19431	2.970	17071	19431	2.290	12733	0.86%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	9.750	20189	7000	8.510	17046	1.15%
T. GARANTI BANKASI	10500	11.900	36962	10500	9.500	28544	1.93%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	35.500	104148	1500	32.800	96227	6.49%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3296.000	52085	950	3150.000	49794	3.36%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	4000.000	17166	258	3600.000	15455	1.04%

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

AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.670	49173	45000	2.330	42607	2.88%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.670	69608	101845	1.460	60424	4.08%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.900	71805	60500	2.550	62692	4.23%
NN GROUP	1415	31.400	86899	1415	30.840	85350	5.76%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	12.156	56511	2377	11.505	53486	3.61%
INTESA SANPAOLO	12000	2.259	53007	12000	2.204	51737	3.49%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4180.000	31849	29	3620.000	27488	1.86%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6900.000	34445	19	6450.000	32089	2.17%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	5.518	30771	2400	5.239	28825	1.95%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.310	16861	1150	5.626	14832	1.00%
BNP PARIBAS	450	48.045	42286	450	43.785	38536	2.60%
SHS SOCIETE GENERALE	600	29.225	34295	600	25.590	30030	2.03%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	3.554	49317	7095	3.327	46168	3.12%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.669	50922	5577	4.335	47279	3.19%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	6.775	12364	1825	5.777	10544	0.71%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	4.821	32047	6647	4.696	31214	2.11%
ЦКБ АД	30000	1.518	45543	30000	1.301	39039	2.63%
КВС	1000	66.260	129593	1000	60.020	117389	7.92%
ERSTE BANK AG	1446	33.160	93781	1446	31.030	87757	5.92%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HOLD. AG	1750	20.600	70508	1750	18.675	63919	4.31%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	103.790	60899	300	102.850	60347	4.07%
Total:			1370107.25			1251550.92	84.46%

#### **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:**  
09.3.2020 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.