

## **ИНФОРМАЦИЯ**

**СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 72, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44,**

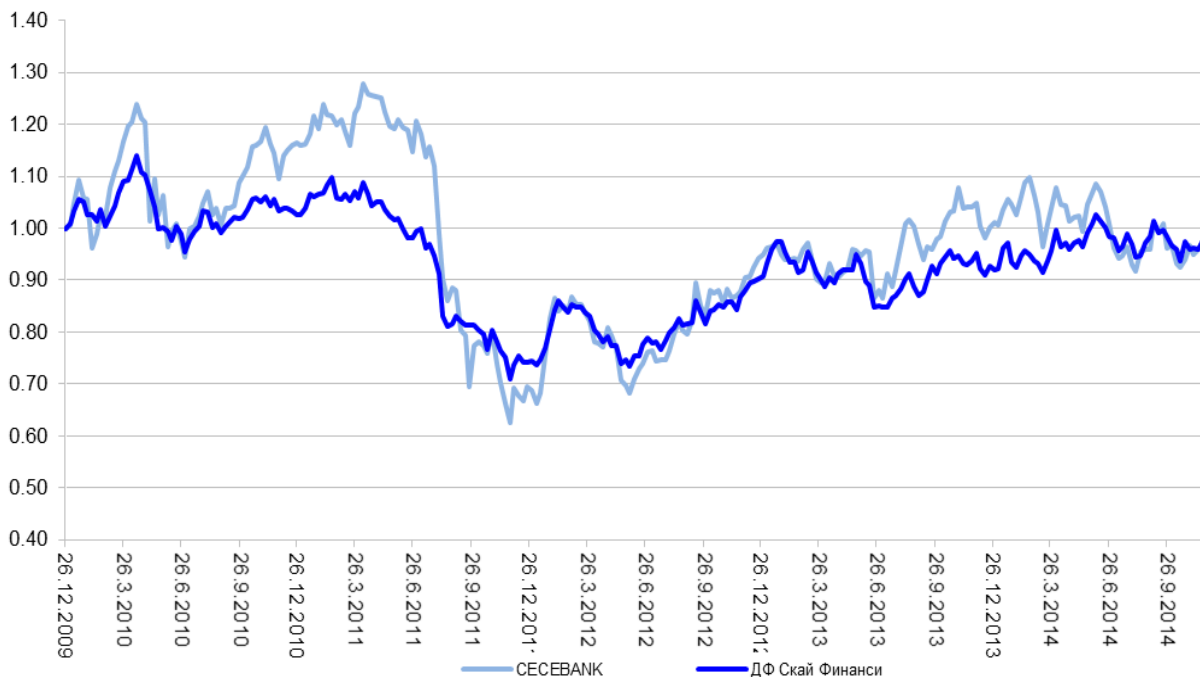
**ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ”**

**ИЗГОТВЕНА ОТ УД „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД**

**ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.11.2014 г. ДО 30.11.2014 г.**

### Направени промени в структурата на портфейла и обосновка за тях

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 1 753 307.1748 лв., което представлява увеличение от 38 757.4788 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове се увеличава с 2 146.2655 и достига 4 312 031.7360.



Горната графика представя движението на индекса SECE BNK представящ движението на акции на банки от Източна Европа, съчетан с движението на Скай Финанси.

След силно волатилния октомври, ноември бе относително спокоен месец на пазарите. Плавните повишения на индексите през месеца компенсират спадовете през октомври. Въпреки това не очакваме, че в средносрочен период напрежението на пазарите е зад нас. Моментът с вдигането на лихвите в САЩ приближава, което е възможно да предизвика преоценка на коефициентите, на които се търгуват пазарите. А от тук и по-значима корекция. В Европа има все още изключително ниска инфлация и вероятност за създаване на дефлационни очаквания. Намерението и действията на ЕЦБ да повиши баланса си, с цел прекъсване на тази тенденция, към момента не дават резултати. Проблемът с дефлационните очаквания е, че веднъж създадени е много трудно да се смени посоката им. Освен чрез създаване на други рискове. А в доста силно задлъжнялата Европа, дефлацията допълнително би увеличила дълговото бреме, особено при ниските темпове на растеж, които в момента доминират. В Китай в същото време, преориентирането на икономиката към по-високо потребление също преминава през труден период. Темповете на растеж на китайския износ намаляват, но към момента не се наблюдава особено съживено вътрешно търсене.

Спадът на петрола е една от добрите новини за потребителите по света, като реално действа като намаление на данъците. По-ниските цени на горивата обаче изискват време, за да повишат потреблението на други стоки и услуги. ОПЕК към момента не изглежда да намалява производството. А е и леко спорно до колко това ще промени състоянието на пазара на петрол, със значително превишение на предлагането спрямо търсенето на петрол. Единствено излизане от пазара на по-слабо ефективните производители може да върне баланса на този пазар. Но това си изисква време и

най-вероятно поне през първата половина на 2015 ниските цени на петрола ще се задържат ниски, оказвайки благотворно влияние върху страните вносителки и действащи рестриктивно на страните износителки на петрол.

Изменение	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Ноември 2014
ДФ Скай Финанси	-5.58%	6.63%	2.68%	3.31%	-2.7%	-0.17%	3.9%
CECE Banking Financial Index	-1.6%	10.6%	4.04%	3.7%	-3.9%	-3.1%	3.4%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.60%
CECE Banking Financial Index	20.03%

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

Активи	30.9.2014	31.10.2014	30.11.2014	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 431 159	1 427 903	1 470 267	83.65%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	291 262	287 035	283 631	16.14%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	4 081	3 564	3 556	0.20%
Други	517	343	175	0.01%
Общо:	1 727 019	1 718 845	1 757 629	100.00%

Към 30.11.2014 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	31.10.2014			30.11.2014			
	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	10000	4.870	34300	10000	5.320	37708	2.15%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	10.150	50042	7000	10.600	52592	2.99%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.560	32895	8400	6.160	36676	2.09%
T. Garanti Bankasi	10500	8.680	64192	10500	9.770	72711	4.14%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2591.000	40425	950	2509.000	38672	2.20%
Dunav Osiguranje A.D.	258	851.000	3606	258	952.000	3985	0.23%
AIK banka a.d. Niš	1282	1900.000	40004	1282	1810.000	37648	2.14%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.790	35673	45000	1.770	35183	2.00%
SIF MOLDOVA BACAU	80000	1.649	58423	80000	1.638	57882	3.29%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.240	71665	130500	1.270	73208	4.17%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	9211	5.689	102488	9211	5.948	107151	6.10%
Intesa Sanpaolo	12000	2.315	54335	12000	2.469	57945	3.30%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	35.390	36351	4025	35.810	36713	2.09%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	537.450	54176	395	560.000	56343	3.21%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2870.000	21240	29	3000.000	22160	1.26%

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

CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	7401.000	35886	19	7401.000	35818	2.04%
PIRAEUS BANK S.A.	347	1.160	787	347	1.220	828	0.05%
NBG	120	1.920	451	120	1.920	451	0.03%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.395	38276	2400	6.370	37597	2.14%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	9.396	26947	1150	9.371	26502	1.51%
BNP Paribas	450	50.140	44129	450	51.560	45379	2.58%
SHS SOCIETE GENERALE	600	38.415	45080	600	39.890	46811	2.66%
BANCO SANTANDER SA ORD	6412	7.028	88137	6551	7.249	92879	5.28%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	7541	8.908	131383	7541	8.638	127401	7.25%
Deutsche Bank AG	450	24.880	21897	450	26.285	23134	1.32%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	5.221	9528	1825	5.420	9892	0.56%
Българска фондова борса-София АД	6647	3.265	21702	6647	3.160	21005	1.20%
KBC	1750	42.750	146321	1750	46.000	157444	8.96%
Erste Bank AG	1446	20.310	57439	1446	21.780	61597	3.50%
Total:			1427903.0			1470266.9	83.7%

**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:**

10.12.2014 г.

**Съставил:**

Иван Иванов: