

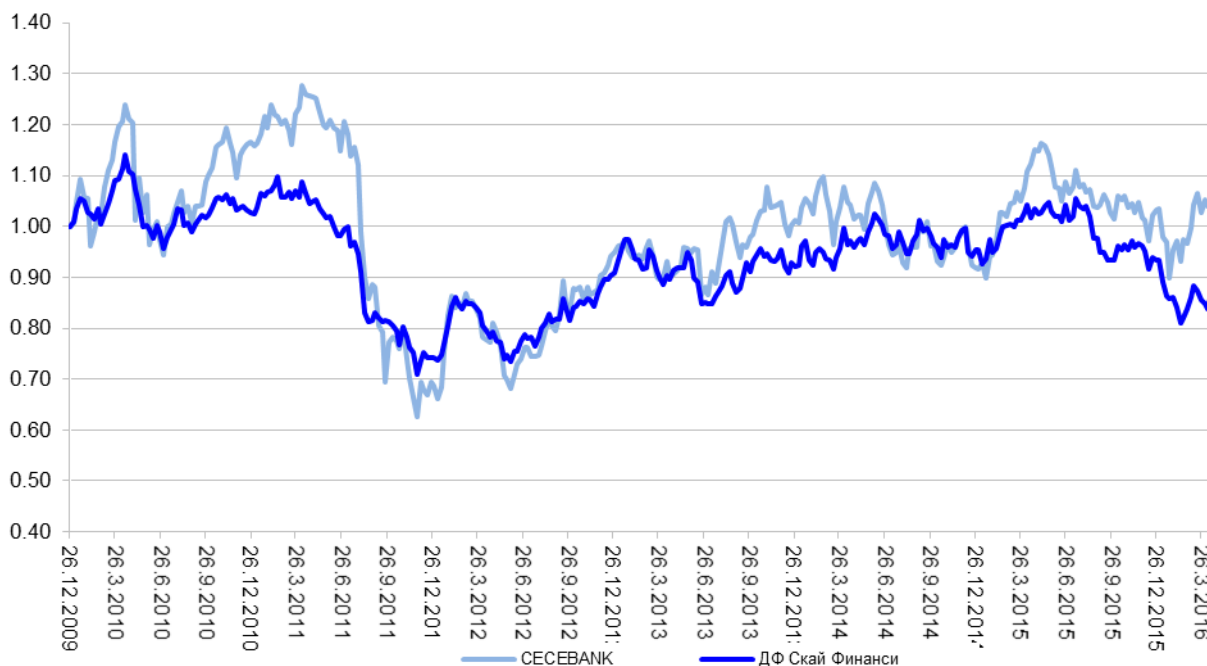
## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.4.2016 г. - 30.4.2016 г.

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

Към края на месец април нетните активи на фонда са 1 512 943.2515 лв., което представлява увеличение от 52 841.9451 лв. спрямо края на месец март. Броят на емитираните дялове се увеличава с - 144.5087 и достига 4 201 475.3963.

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



През април позитивната инерция от март изчезна. Въпреки че резултатите на американските и европейските компании се оказаха не чак толкова лоши, колкото се очакваха в началото на годината, все пак печалбите отбелязаха спад. Липсваха и важни макроикономически новини които да дадат катализатор за движение в една или друга посока и така пазарите замръзнаха за периода. Все пак позитивното развитие бе, че при липса на катализатори за движение не се получи и спад. Това говори за известен баланс между оптимизъм и песимизъм. В такава среда при липса на външни стресове може да се очаква известна консолидация на цените. Или с други думи движение в тесен рейндж.

Въпреки това възможните сценарии натежаващи на пазарите могат да се разглеждат като вероятни спрямо тези тласкащи го нагоре. Все още не е отминал риска за водене на глобална валутна война с все по-отрицателни лихви. Монетарна политика, която създава значителни рискове за финансовата система. Внася хаос на валутните пазари, от там и на пазарите на суровини и в същото

време създава известен балон при облигациите. Друг риск е неочаквана девалвация на китайския юан. Китайската икономика продължава да забавя и подобен ход от китайската централна банка е доста вероятен през следващите месеци. Евентуално подценяване на траекторията на повишаване на лихвите в САЩ от пазара също представлява сериозна опасност за резки движения надолу.

От друга страна позитивните възможности също не са малко. Относително тесният спред на търговия на основните валути през последните месеци намалява негативните ефекти върху печалбите на международните компании. Със стабилизирането на цената петрола и суровините може да се очаква и намаляване на дефлационния натиск. А дефлацията може да се каже, че е основното икономическо плашило последните месеци.

### Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Април 2016
ДФ Скай Финанси	-0.17%	-2.53%	7.09%	-0.9%	-7.79%	0.34%	-8.84%	3.63%
CECE Banking Financial Index	-3.1%	-5%	14.6%	1.2%	-5.1%	1.1%	2.5%	4.0%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.52%
CECE Banking Financial Index	19.77%

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

Активи	29.2.2016	31.3.2016	30.4.2016	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 266 247	1 299 976	1 335 636	89.06%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	180 396	160 883	161 775	10.79%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	8	1 742	933	0.06%
Други	1 714	1 540	1 372	0.09%
Общо:	1 448 365	1 464 142	1 499 716	100.00%

### Информация за паричните средства

Към 30.4.2016 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	31.03.2016			30.04.2016			
	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
UNICREDIT SPA права				6335	0.120	1487	0.1%
YAPI VE KREDI BANK	10000	4.150	25271	10000	4.280	26189	1.7%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	9.740	41518	7000	10.100	43262	2.9%
İŞ BANKASI (C)	8400	4.660	23837	8400	4.910	25237	1.7%
T. Garanti Bankasi	10500	8.240	52686	10500	8.620	55383	3.7%
ZAVAROVANICA TRIGLAV	1500	27.000	79211	1500	26.800	78624	5.2%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.0%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1360.000	20557	950	1430.000	21669	1.4%
Dunav Osiguranje A.D.	258	835.000	3428	258	900.000	3704	0.2%
AIK banka a.d. Niš	1282	1830.000	37328	1282	1770.000	36194	2.4%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.0%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.570	30900	45000	1.480	29126	1.9%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.741	51855	160000	0.676	47301	3.2%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.530	87327	130500	1.454	82980	5.5%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	1000	29.220	57149	1000	30.260	59183	3.9%
NN GROUP	6335	3.166	39230	6335	3.374	41804	2.8%

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

Intesa Sanpaolo	12000	2.409	56539	12000	2.420	56797	3.8%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	40.060	41906	4025	41.960	44160	2.9%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	555.010	56976	395	575.000	59388	4.0%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2590.000	19521	29	2620.020	19867	1.3%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5300.000	26171	19	5300.000	26331	1.8%
PIRAEUS BANK S.A.	3	0.227	1	3	0.260	2	0.0%
NBG	8	0.250	4	8	0.260	4	0.0%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	4.339	25731	2400	4.525	27288	1.8%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.726	13428	1150	5.521	15953	1.1%
BNP Paribas	450	44.230	38928	450	46.240	40697	2.7%
SHS SOCIETE GENERALE	600	32.480	38115	600	34.250	40192	2.7%
BANCO SANTANDER SA ORD	6910	3.874	52356	6910	4.421	59749	4.0%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5281	5.842	60340	5281	5.983	61797	4.1%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	96.370	56545	300	97.020	56926	3.8%
Deutsche Bank AG	450	14.950	13158	450	16.470	14496	1.0%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	4.640	8468	1825	3.400	6205	0.4%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.291	15228	6647	2.249	14949	1.0%
KBC	1250	45.335	110834	1250	49.030	119868	8.0%
Erste Bank AG	1446	24.700	69855	1446	25.120	71043	4.7%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	13.315	45573	1750	13.960	47781	3.2%
Total:			1299976.1			1335635.7	89.06%

### 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:**

10.5.2016 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.