

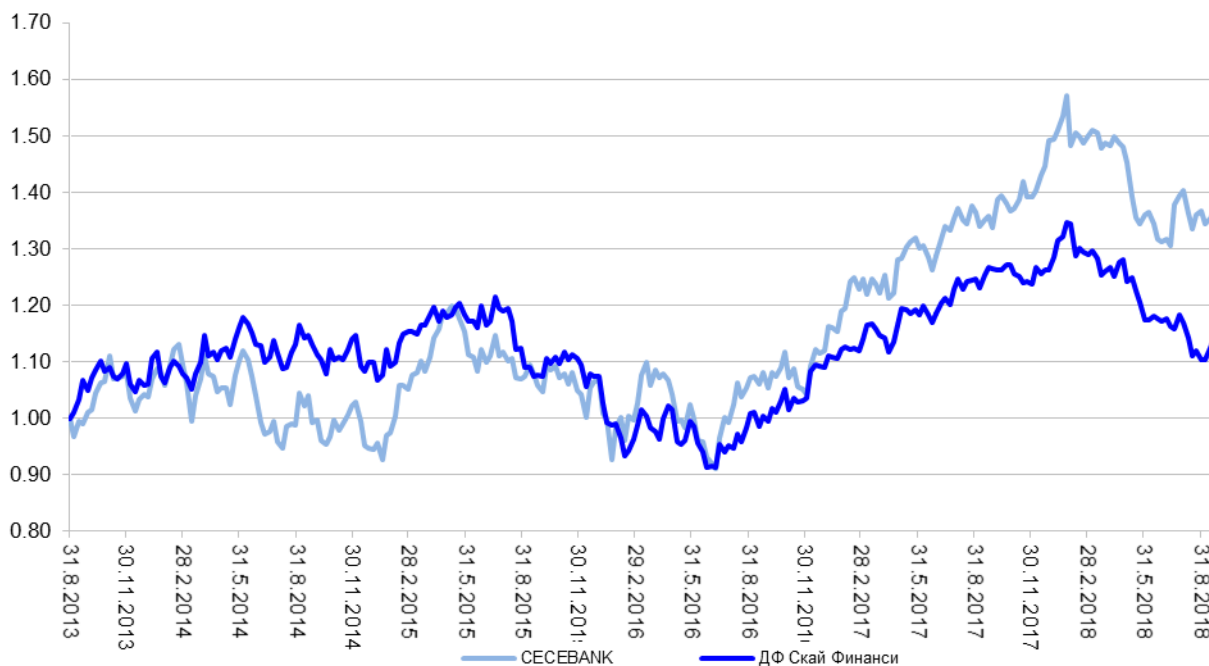
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.9.2018 г. - 30.9.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец септември нетните активи на фонда са 1621182.74 лв., което представлява увеличение от 18906.67 лв. спрямо края на месец август. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 4092931.8781.

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



Лятото и началото на есента на тази година, развиващите се пазари преминаха през ситуации, които наподобяваха сюжет на драматично произведение. Въведението бе представено от започналата от Тръмп търговска война с общо взето всеки, който търгува със САЩ. Силно присъствие направи основния антагонист на икономическата сцена - Китай. Започнало като лека съседска свада за стомана и соя, прерасна в пълномащабна търговска война и засяга почти целия стокооборот между двата основни героя.

През август напрежението се пренесе основно на второстепенни сцени, като Турция и Аржентина. Там, доколкото зависят от международните пазари, местните власти не се справяха особено добре с преценката. Ако в Аржентина развързката се постигна още през август с вдигането на лихвите, то първата седмица на септември бе ключова за Турция. Срещата между пазарната реалност и егото на Ердоган не се разви според очакванията на турския лидер и през септември се достигна развързка.

Той отстъпи вземането на решенията за лихвите, а от тук и за турската лира, на Централната банка на Турция. След рязкото повишение на основната лихва до равнища дори надминаващи очакванията на пазара, съспенса в Турция рязко намаля, а турският пазар се оказва един от най-добре представящите се през месеца.

Относително положителната развръзка с Турция и Аржентина, поне що се отнася до овладяване на критично бързо случващи се валутни кризи, окрили валутите и на други развиващи се пазари. Южноафриканския ранд, руската рубла и бразилския реал също поскъпнаха през месеца, като в случая с Бразилия и Русия това се пренесе и на пазарите им на акции. За сметка на това размяната на търговски удари между САЩ и Китай не се отрази никак добре на по-малките азиатски тигри около Пекин. Силно зависими от симбиозата между производителя Китай и потребителя САЩ, развиваща се Азия спадна с 1,7% за месеца.

Фокусът на Тръмп върху търговията с Китай започна да прилича на леко странна фиксация, особено след относително бързото решаване на проблемите с Мексико и Канада и изглаждането на връзките с ЕС. Към момента е дори трудно да се определи защо толкова бързо се влошават отношенията между Пекин и Вашингтон. Голяма част от вноса на САЩ от Китай, са всъщност стоки на американски производители, които имат фабрики там - като Apple е най-изявения представител. А тази известна липса на икономическа рационалност изнервя пазарите, защото внася несигурност в системата. Много е трудно да се прецени дори какво би представлявала развръзката в тази драма. До установяването на нови логистични и производствени вериги, които да заобикалят Китай – ако това е изобщо възможно – този сериал изглежда, че ще има все нови и нови сезони.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Август 2018	Септември 2018
ДФ Скай Финанси	3.39%	6.8%	-0.24%	-0.25%	-7.05%	-4.7%	-7.07%	1.17%
CECE Banking Financial Index	5.6%	3.7%	11.7%	-0.4%	-11.79%	5.3%	-1.88%	1.00%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	10.50%
CECE Banking Financial Index	13.83%

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

Активи	31.7.2018	31.8.2018	30.9.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 399 543	1 280 896	1 299 567	79.92%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	323 461	321 346	318 859	19.61%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	5 368	3 929	7 044	0.43%
Други	924	737	557	0.03%
Общо:	1 729 296	1 606 909	1 626 026	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.9.2018 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” акции

Company	31.8.2018			30.9.2018			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
YAPI VE KREDI BANK	10000	1.680	4302	10000	1.880	5279	0.32%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	7.120	12761	7000	7.630	14998	0.92%
İŞ BANKASI (C)	8400	3.990	8582	8400	4.420	10426	0.64%
T. GARANTI BANKASI	10500	5.950	15996	10500	7.710	22733	1.40%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	29.300	85959	1500	28.800	84492	5.20%

¹ Цени в съответната валута

METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1972.000	30980	950	1920.000	30126	1.85%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1207.000	5150	258	1103.000	4700	0.29%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.190	41507	45000	2.135	40290	2.48%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	1.340	90301	160000	1.210	81189	4.99%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.600	66251	60500	2.450	62160	3.82%
NN GROUP	1000	36.930	72229	1000	38.430	75163	4.62%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	12.487	58053	2377	12.959	60246	3.71%
INTESA SANPAOLO	12000	2.135	50104	12000	2.236	52486	3.23%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2800.000	21352	29	2800.000	21361	1.31%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6400.000	31975	19	6000.000	29990	1.84%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.689	34988	2400	6.698	35434	2.18%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.271	15717	1150	6.364	16132	0.99%
BNP PARIBAS	450	50.580	44517	450	52.710	46391	2.85%
SHS SOCIETE GENERALE	600	35.240	41354	600	36.970	43384	2.67%
BANCO SANTANDER SA ORD	7038	4.288	59025	7038	4.336	59679	3.67%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.370	58574	5577	5.490	59883	3.68%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.400	6205	1825	3.424	6248	0.38%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	6.100	40547	6647	6.050	40214	2.47%
KBC	1250	61.200	149621	1250	64.100	156711	9.64%
ERSTE BANK AG	1446	34.270	96920	1446	35.780	101191	6.22%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	24.500	83856	1750	24.800	84883	5.22%

ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.286	52975	300	91.654	53778	3.31%
NN GROUP rights	1000	0.561	1097				
Total:			1280896.24			1299566.84	79.92%

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:
5.10.2018 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 организираниите 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.