

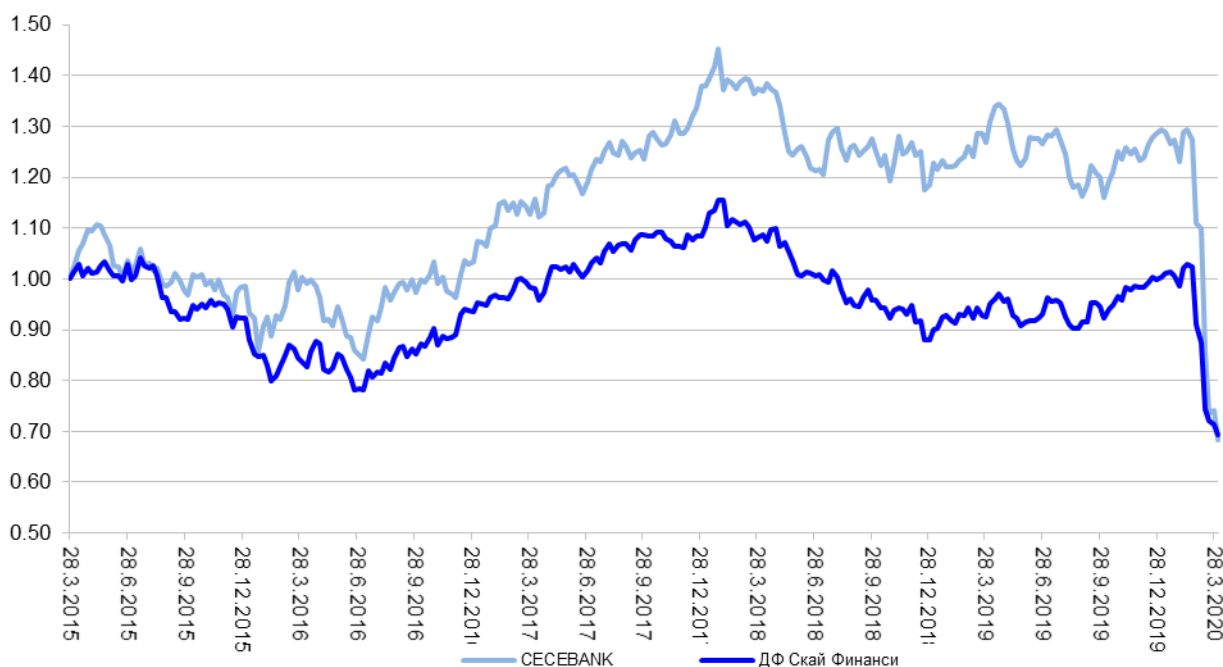
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.3.2020 г. - 31.3.2020 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 1 164 283.02 лв., което представлява намаление от 309 852.11 лв. спрямо края на месец февруари. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 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.



Започналата през февруари корекция се задълбочи през март. Неясното усещане, че COVID-19 може и да представлява заплаха, се превърна във факт през март, след като в множество държави случаите започнаха експоненциално да се увеличават.

Влиянието на пандемията върху икономиките може да се сведе до няколко канала.

Най-важния е спадналото търсене, мерките за социална изолация, която голяма част от държавите предприемат с цел защита на здравето и живота на гражданите си, неизменно се отразява изключително силно върху потреблението на стоки и особено на услуги в реално целия развит свят. Цялостния ефект на тези мерки върху световното БВП ще се види чак в

данните за второто тримесечие, т.е. някъде пред юли и август. Едва ли някой очаква че социална изолация само за месец или дори за два ще реши проблема, така че по-голяма част от ефекта ще се прояви през второто тримесечие, а има вероятност да премине и в лятото. Прогнозните ефекти варират значително, но почти винаги са свързани с двуцифрен спад на БВП за второто, а може би и за третото тримесечие, за реално всички засегнати държави, и след това изключително силно възстановяване.

Следващия канал на въздействие, който се почувства изключително силно през март бе цената на петрола. Реално спирането на международния транспорт и ограниченията пред вътрешния такъв реално в целия свят, удари изключително силно търсенето на петрол. В същото време страните от ОПЕК и Русия не се разбраха за координирано намаление на производството, което предизвика бърз и изключително значим спад в цената на петрола, която достигна нива не виждани от двадесет години. Към момента изглежда, че всички основни производители се опитват да си максимизират пазарния дял, а не приходите, което си е реална ценова война. Петролните компании са доста значим дял в повечето индекси, и спадат на техните цени заедно с цената на петрола се отрази силно негативно на пазарите. От друга страна малките петролни компании са значим емитент на високо рисков дълг, което пък удари и този сегмент от пазара.

Другият силно ударен сектор бяха банките. Принудителното спиране на голяма част от икономическия живот, бе възприето от пазара като потенциална опасност за кредитите на банките. Въпреки значителните помощи които правителствата обещаха през фиска, и реално огромните пакети помощ от ЕЦБ и ФЕД, съизмерими, ако не и по-значими от тези при финансовата криза, пазарът съвсем консервативно силно натисна цените на банките. Към момента позицията на банките и в Европа и в САЩ изглежда много по-стабилна от отколкото през последните години и като капиталова адекватност и като ликвидност, но до като не се види как конкретно правителствата ще подпомогнат реалната икономика, по-спекулативните пари решиха да разпродадат сектора, като върнаха цените на акциите на много европейските банки до равнището от кризата през 2009.

Друго нещо, което доста тежи на пазара е голямата несигурност. Колко ще продължи това, седмици, месеци, какви мерки още ще се вземат от правителствата, как конкретно смятат да защитят икономиките си. Реално липсва яснота по дори такива основни въпроси като колко смъртоносна е тази болест и дали пък мерките не са прекалени. Някои държави избраха да действат доста по-свободно, като Швеция например. Единственото сигурно нещо е, че ще премине относително бързо и ако мерките на правителствата са адекватни, то пазарите може доста силно да пораснат след това. Това бързо движение от краткосрочен песимизъм, към дългосрочен оптимизъм определяше и резките колебания в пазарните индекси. От 2009 не бяхме наблюдавали дневни движения на основни широки индекси като SP 500 от плюс и минус 10%.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2019	Март 2020
ДФ Скай Финанси	-4.7%	-8.1%	5.16%	0.55%	1.56%	5.50%	-27.91%	-20.99%
CECE Banking Financial Index	5.3%	-7.1%	6.9%	-0.2%	-5.8%	7.8%	-43.6%	-34.72%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	21.91%
CECE Banking Financial Index	32.18%

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

Активи	31.1.2020	29.2.2020	31.3.2020	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 370 107	1 251 551	945 662	80.86%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	234 694	226 864	220 851	18.88%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	898	1 310	0.11%
Други	3 147	2 443	1 690	0.14%
Общо:	1 607 949	1 481 756	1 169 513	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.3.2020 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	29.2.2020			31.3.2020			
	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	19431	2.290	12733	19431	1.890	9967	0.85%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	8.510	17046	7000	7.490	14230	1.22%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.500	28544	10500	8.130	23169	1.98%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	32.800	96227	1500	26.300	77157	6.60%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3150.000	49794	950	2530.000	40006	3.42%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3600.000	15455	258	3000.000	12883	1.10%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.330	42607	45000	1.980	36092	3.09%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.460	60424	101845	1.325	54663	4.67%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.550	62692	60500	2.320	56856	4.86%
NN GROUP	1415	30.840	85350	1415	24.600	68080	5.82%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	11.505	53486	2377	7.184	33399	2.86%
INTESA SANPAOLO	12000	2.204	51737	12000	1.473	34560	2.96%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3620.000	27488	29	3040.000	22612	1.93%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6450.000	32089	19	6000.000	29239	2.50%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	5.239	28825	2400	4.543	24054	2.06%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	5.626	14832	1150	4.458	11312	0.97%
BNP PARIBAS	450	43.785	38536	450	27.510	24212	2.07%

¹ Цени в съответната валута

SHS SOCIETE GENERALE	600	25.590	30030	600	15.348	18011	1.54%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	3.327	46168	7095	2.218	30778	2.63%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.335	47279	5577	2.916	31801	2.72%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	5.777	10544	1825	4.927	8991	0.77%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	4.696	31214	6647	4.057	26970	2.31%
ЦКБ АД	30000	1.301	39039	30000	0.973	29190	2.50%
КВС	1000	60.020	117389	1000	42.020	82184	7.03%
ERSTE BANK AG	1446	31.030	87757	1446	16.885	47753	4.08%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HOLD. AG	1750	18.675	63919	1750	13.375	45779	3.91%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	102.850	60347	300	88.136	51714	4.42%
Total:			1251550.92			945662.10	80.86%

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:

09.4.2020 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 организирания 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.