

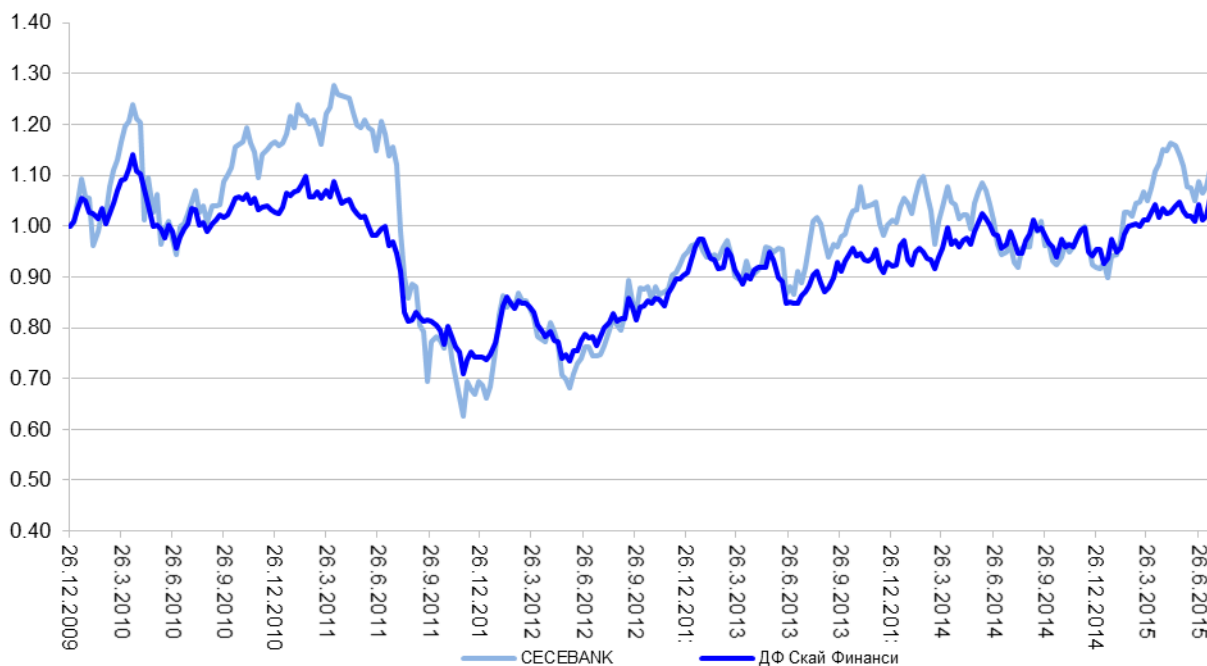
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.7.2015 г. - 31.7.2015 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец юли нетните активи на фонда са 1 809 090.9766 лв., което представлява увеличение от 43 322.3498 лв. спрямо края на месец юни. Броят на емитираните дялове намалява с - 2 905.1107 и достига 4 282 954.0237.

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



Гръцкото влияние върху пазарите отшумя през юли. След силните колебания в началото на месеца, когато резултатите от референдума в южната ни съседка създадоха силни вълни, през следващите седмици европейските пазари бързо наваксаха спада от юни. До голяма степен това се дължи и на усещането за силно желание за намиране на компромисна сделка както от страна на Гърция, така и на страните от Еврозоната.

Китай от друга страна започва да създава все по-големи притеснения пред инвеститорите. Ако китайската борса е до голяма степен изолирана от световните капиталови пазари, то забавянето на китайската икономика, което се наблюдава в чисто икономическите новини, въздейства все по-силно на цените на ресурсите и на търсенето на вносни стоки. Към момента голяма част от борсово търгуваните ресурси се намират близо до или под дъната си от върха на финансовата криза през 2009 г. Всичко това оказва натиск върху пазарите на страните износителки на суровини като Бразилия. От друга страна може да се очакват и благоприятни ефекти от ниските цени на ресурсите върху развиващите се пазари вносителки на суровини, като Турция, Корея, Тайван и Индия.

Другата неизвестна величина през следващите месеци е реакцията на пазарите към доста вероятното вдигане на лихвите в САЩ. До голяма степен е трудно да се предвиди дори посоката на движение на пазарите към тази промяна в паричната политика на най-голямата икономика. От една страна държавите, които зависят от външно финансиране може да се окажат под натиск. Но от друга страна очакванията, че такъв натиск ще съществува се отразяват в оценките на тези пазари вече от над две години. Възможно е тази промяна да не е напълно отразена от борсите им и негативите да са по-високи от очакванията – което да предизвика спад на пазарите. Но е възможно и в котировките на акциите им да е вкаран прекалено много страх и реалността да се окаже по-малко деструктивна – което ще донесе растеж. Кое от двете ще се случи и дали изобщо ще има някакво влияние ще може да се разбере чак след като вдигането на лихвите стане реалност.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Юли 2015
ДФ Скай Финанси	2.68%	3.31%	-2.7%	-0.17%	-2.53%	7.09%	-0.9%	2.52%
CECE Banking Financial Index	4.04%	3.7%	-3.9%	-3.1%	-5%	14.6%	1.2%	0.43%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.06%
CECE Banking Financial Index	18.16%

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

Активи	31.5.2015	30.6.2015	31.7.2015	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 541 617	1 477 016	1 553 389	85.63%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	258 730	256 727	258 244	14.24%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	2 096	35 950	1 640	0.09%
Други	1 203	1 035	861	0.05%
Общо:	1 803 645	1 770 727	1 814 134	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.7.2015 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	30.6.2015			31.7.2015			
	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	3.940	25727	10000	3.810	24444	1.35%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	10.100	46165	7000	9.480	42575	2.35%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.640	30935	8400	5.400	29102	1.60%
T. Garanti Bankasi	10500	8.360	57317	10500	8.200	55239	3.04%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	24.495	71862	1500	25.100	73637	4.06%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1999.000	30797	950	1900.000	29382	1.62%
Dunav Osiguranje A.D.	258	800.000	3347	258	839.000	3524	0.19%
AIK banka a.d. Niš	1282	1650.000	34304	1282	1740.000	36311	2.00%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.740	34241	45000	1.897	37904	2.09%
SIF MOLDOVA BACAU	80000	0.782	27358	160000	0.845	60032	3.31%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.460	83319	130500	1.695	98217	5.41%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	6335	6.081	75341	6335	5.984	74137	4.09%

¹ Цени в съответната валута

Intesa Sanpaolo	12000	3.283	77040	12000	3.486	81821	4.51%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	42.350	43897	4025	42.200	43758	2.41%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	601.000	61134	395	602.100	61269	3.38%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3080.000	23002	29	3199.990	23907	1.32%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	7412.250	36268	19	7000.000	34263	1.89%
PIRAEUS BANK S.A.	347	0.400	271	347	0.400	271	0.01%
NBG	120	1.200	282	120	1.200	282	0.02%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	5.701	37617	2400	5.797	38647	2.13%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	10.190	32217	1150	9.802	31312	1.73%
BNP Paribas	450	54.150	47659	450	59.310	52200	2.88%
SHS SOCIETE GENERALE	600	41.870	49134	600	44.800	52573	2.90%
BANCO SANTANDER SA ORD	6844	6.264	83848	6844	6.284	84116	4.64%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5225	8.792	89847	5225	9.214	94160	5.19%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	97.430	57167	300	98.180	57607	3.18%
Deutsche Bank AG	450	26.950	23719	450	32.020	28182	1.55%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	6.172	11264	1825	5.000	9125	0.50%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.811	18685	6647	2.640	17548	0.97%
KBC	1250	59.940	146541	1250	63.460	155146	8.55%
Erste Bank AG	1446	25.475	72047	1446	27.290	77180	4.25%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	13.050	44666	1750	13.300	45522	2.51%
Total:			1477016.4			1553389.1	85.6%

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:

10.08.2015 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.