

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.8.2018 г. - 31.8.2018 г.

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

Към края на месец август нетните активи на фонда са 7303085.23 лв., което представлява намаление от -817066.38 лв. спрямо края на месец юли. Броят на емитираните дялове намалява с -687812.0893 до 10 508 641.7816.

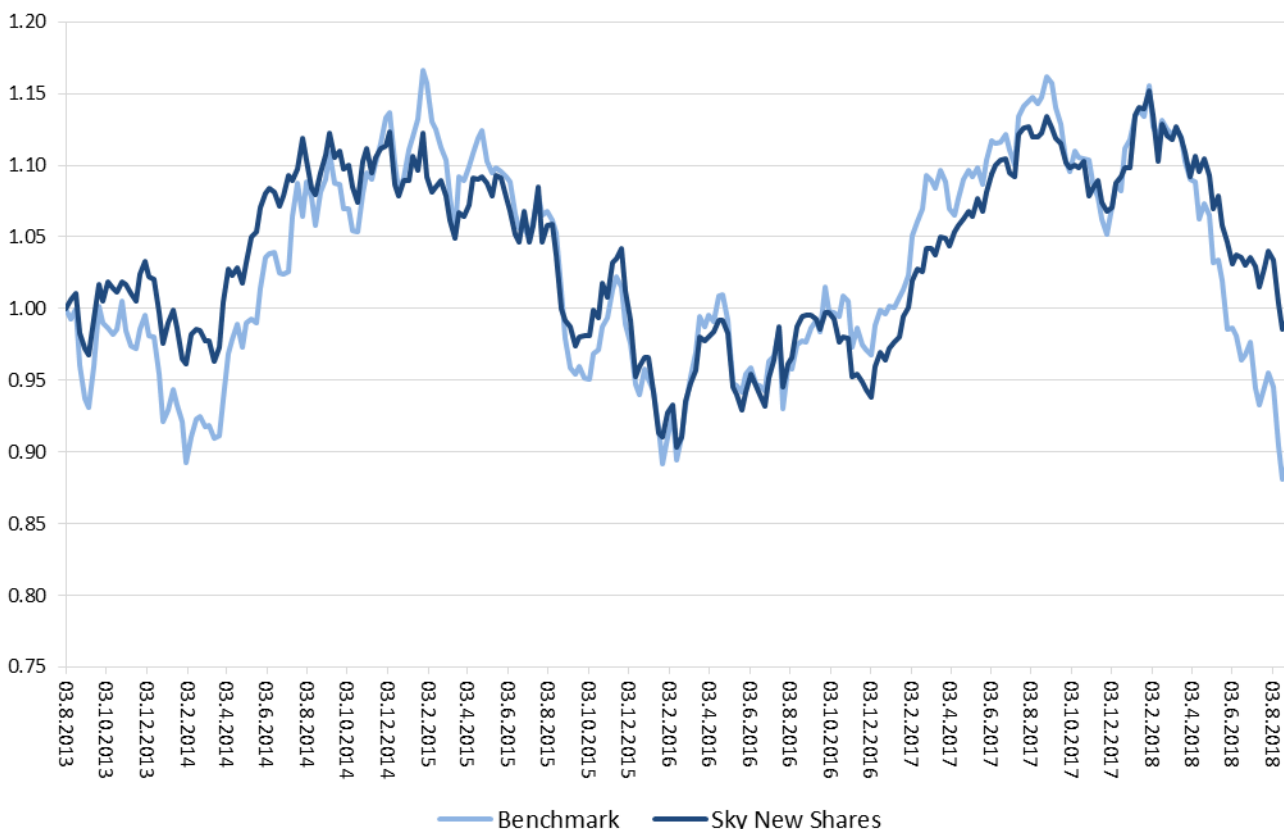
### Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Юли 2018	Август 2018
SOFIX	-2.2%	-1.5%	-4.2%	-2.3%	-0.04%	-0.35%
CROBEX	-2.9%	1.8%	-2.1%	0.6%	0.19%	0.12%
BELEX 15	1.3%	5.4%	-1.5%	-2.0%	0.76%	-0.27%
BET-XT	2.9%	0.0%	10.3%	-7.2%	-1.54%	3.04%
ISE 100	2.5%	12.5%	-0.7%	-16.0%	-0.60%	-3.35%
ДФ Скай Нови Акции	0.365%	0.0%	0.17%	-5.88%	-0.15%	-4.16%
Средно аритметично за индексите	0.32%	3.64%	0.38%	-5.38%	-0.24%	-0.16%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						8.75%
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.07.2018</b>	<b>31.08.2018</b>
България	16.46%	16.20%	15.81%	16.52%	15.77%	17.18%
Хърватска	5.50%	6.04%	5.90%	6.33%	6.39%	6.91%
Сърбия	4.52%	3.85%	3.76%	4.05%	3.94%	4.34%
Румъния	28.54%	28.53%	30.34%	25.20%	25.60%	29.26%
Турция	23.38%	23.10%	22.10%	18.07%	17.52%	15.10%
Словения	9.56%	9.96%	11.36%	12.18%	12.10%	13.04%
Други	5.37%	5.34%	5.24%	5.27%	5.48%	6.05%

### Информация за риск-доходност на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици. Промяната на индексите е в местна валута. До голяма степен именно поради значителния спад на някои валути към еврото се дължи и разминаването между представянето на фонда и индексите, измерени в местна валута. На долната графика това изменение на валутите е изчистено, като служебния бенчмарк е представен в лева.

### Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева за последните 5 години



Служебният бенчмарк представлява промяната във възвращаемостта на индексите ISE 100, SOFIX, BET-XT и CROBEX взети с равно тегло.

Традиционно скучният август през тази година не се оказва никак скучен, поне за развиващите се пазари. В основата на доста динамичните промени се оказаха валутните курсове. А тъй като при развиващите се пазари има доста силна линейна зависимост между валутите и борсовите котировки, то това се оказва не особено успешен месец и за борсите.

След като Тръмп реално започна да води търговска война срещу Китай, китайската централна банка започна фактически да девалвира юана. От май до август юана поевтиня с 8%, като през месеца премина за кратко най-ниските си стойности за последните години. Въпреки че, като абсолютна стойност подобна промяна не изглежда значителна, дори курсът евро долар има по-високи колебания, обезценяването на китайския юан има значително влияние върху цените на ресурсите, тъй като Китай е основния потребител на редица метали, а и голяма част от ръста на търсене на петрол отново е негова заслуга. Отслабването на юана промени значително нагласата към валутите на останалите развиващи се пазари, като известни слабости в икономическите им политики започнаха да се гледат много по-

остро.

Първо напрежението изби в Турция. Турската икономика реално прегрява, с доста високи темпове на растеж и солидна инфлация. Пазарът очакваше, че турската централна банка ще вдигне лихвите, за да вкара икономиката в по-управляема траектория. Това обаче не се случи – поради засиленото политическо влияние на Ердоган над Турската Централна Банка, тя се въздържа да повиши лихвите. Това отключи сериозни колебания в нейната независимост, а от тук и в способността и да се бори с инфлацията. Като следствие, турската лира влезе в спирала на обезценка, която заплашва да вкара икономиката във валутна криза. Турската централна банка реагира доста бързо - но отново уклончиво. Пак не повиши основната лихва, но започна да дава на банките турски лири при много по-висока лихва. Реално въведе неформален основен лихвен процент, който да отговаря на това ниво, на което трябваше да бъде и формалния. Това спря спиралата на обезценка, но и затвърди убеждението на пазара, че се намира под политически натиск и е реално зависима.

След тази лятна турска драма и значителното повишение на реалната лихва в Турция, залагането срещу турската лира вече се оказва, че не е толкова безопасно. И пазарът се насочи към Аржентина. Проблемите на латиноамериканската държава са доста по-дълбоки от тези на Турция и по-трудно решими. Отново значителната обезценка на аржентинското песо от над 30% за един месец, изглежда повече като плод на търсене и експлоатиране на слабости от страна на пазара, отколкото като реално отражение на тези слабости. За разлика от Турция, централната банка на Аржентина повиши бързо лихвите с цели 15 процентни пункта, като я направи 60%, със сигурност един от най-високите в света лихвени проценти, ако изключим държавите с хипер инфлация. И там това подейства отчасти и прекъсна експоненциалния спад на песото, но не успя да обърне тренда.

Валутите на останалите развиващите се пазари също бяха доста негативно повлияни през месеца, южноафриканския ранд, руската рубла, бразилския реал, индийската рупия и мексиканското песо - всички паднаха с по над 5%. Ако съдим чисто исторически как пазарите преминават през подобни кризи, то най-вероятния сценарий, е пазарът да тества дадена валута на икономики със слабости и според отговорът на местните власти да отстъпи в натиска или да го засили. Повечето развиващи се икономики са преминавали през подобни епизоди, последния бе през 2014 г, и местните парични власти имат опит в прекъсването на възникване на опасна спирала на обезценка. До колко обаче ще действат правилно е понякога въпрос не толкова на знания или на желание от страна на централните банки, а от липса или наличие на политически натиск в обратна посока.

#### Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Август 2017	0.10%	0.00%
Септември 2017	-2.95%	-2.39%
Октомври 2017	1.76%	-1.21%
Ноември 2017	-0.80%	-1.35%
Декември 2017	2.73%	2.61%
Януари 2018	4.11%	4.27%
Февруари 2018	-1.86%	-1.24%
Март 2018	-1.82%	-2.72%
Април 2018	-1.92%	-1.57%
Май 2018	-2.42%	-4.24%
Юни 2018	-1.17%	-0.15%

Юли 2018	-0.24%	-0.15%
Август 2018	-0.16%	-4.16%

**Обем и структура на инвестициите в портфейла**
**Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева**

Активи	31.5.2018	30.6.2018	31.7.2018	31.8.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност [%]
Акции и права и КИС	7 654 595	7 146 667	7 066 767	6 729 759	91.88%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	465 700	519 649	1 030 210	571 351	7.80%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	45 134	489 506	44 541	22 329	0.30%
Разходи за бъдещи периоди	1 395	1 110	924	737	0.01%
Общо:	8 166 824	8 156 932	8 142 441	7 324 176	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 31.8.2018 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” финансови инструменти**

Дружество	31.7.2018			31.8.2018			
	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
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ							
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	4.00	340174	85035	4.02	341926	4.67%
АЛБЕНА АД	1213	53.00	64289	1213	52.00	63076	0.86%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.33	3203	9766	0.31	2988	0.04%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	68275	0.46	31652	57275	0.51	29210	0.40%

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

МОНБАТ АД	20000	8.23	164500	20000	7.90	158000	2.16%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	3.45	16621	4812	3.40	16361	0.22%
ХИМИМПОРТ АД	62578	2.20	137672	62578	2.14	133667	1.83%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	572	228.18	130520	523	226.00	118198	1.61%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	0.97	46883	48333	0.99	47850	0.65%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	105.03	348275	3316	104.53	346611	4.73%
ОБЩО:			1283938			1258036	17.18%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	675.00	150532	844	665.00	147584	2.02%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	2100.00	228612	412	2000.00	216672	2.96%
ATLANSKA PLOVITBA D.D. DUBROVNIK	730	401.00	77348	730	404.00	77550	1.06%
ADRIS P-A	560	430.00	63627	560	437.00	64349	0.88%
ОБЩО:			520118			506154	6.91%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	22.75	281611	29275	25.00	308250	4.21%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	333.00	126724	900	354.50	134377	1.83%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	30.55	64588	5000	32.50	68442	0.93%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.10	297465	335000	2.19	308998	4.22%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.21	35687	400000	0.22	37653	0.51%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	1.36	269127	468000	1.34	264130	3.61%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.64	279072	250000	2.60	273766	3.74%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	2.88	21554	17700	2.70	20128	0.27%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.41	18118	104000	0.44	19186	0.26%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.89	548835	1466649	0.91	562127	7.67%

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	13.72	141668	24420	14.22	146255	2.00%
ОБЩО			2084449			2143313	29.26%
АКЦИИ СЪРБИЯ							
VETERINARSKI ZAVOD AD	3017	88.00	4398	3017	80.00	3991	0.05%
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1645	600.00	16351	1740	500.00	14387	0.20%
NIS AD NOVI SAD	3881	689.00	44299	3881	688.00	44155	0.60%
RTC LUKA LEGET A.D.	233	1073.00	4142	233	841.51	3242	0.04%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	1948.00	103591	3210	1972.00	104678	1.43%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	33505.00	147645	266	33501.00	147362	2.01%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			320425			317815	4.34%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	51.30	113779	6500	45.54	75792	1.03%
TAV HAVALIMANLARI	33000	29.02	326771	33000	32.96	278496	3.80%
MIGROS	6000	19.30	39513	6000	13.50	20740	0.28%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	28619	4.88	47654	28619	5.13	37591	0.51%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	2.12	45573	63000	1.68	27100	0.37%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	66828	4.40	100333	73925	4.32	81770	1.12%
TURKCELL	15000	12.94	66230	15000	10.60	40711	0.56%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	5.00	80519	47195	6.16	74438	1.02%
İŞ BANKASI (C)	33800	5.08	58589	33800	3.99	34531	0.47%
T. GARANTI BANKASI	42500	7.11	103108	42500	5.95	64748	0.88%
EREĞLİ DEMİR CELİK /EREGL	62000	11.04	233557	62000	11.84	187958	2.57%
ARCELİK /ARCLK.E	21000	12.61	90358	21000	13.27	71352	0.97%
ADANA CIMENTO C	219360	1.06	79341	219360	1.41	79194	1.08%

ADANA CIMENTO A	21000	5.79	41489	21000	5.90	31724	0.43%
ОБЩО			1426813			1106145	15.10%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							
TELEKOM SLOVENIJE	610	76.40	91150	610	73.80	88048	1.20%
KRKA DD	5475	58.00	621074	5475	57.00	610366	8.33%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	31.10	272684	4483	29.30	256902	3.51%
ОБЩО			984908			955315	13.04%
ДРУГИ							
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	92.05	252042	1400	90.29	247218	3.38%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	82.69	194073	1200	83.41	195763	2.67%
Общо:			446115			442981	6.05%
Общо:			7066767			6729759	91.88%

### 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:

7.09.2018 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 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.