

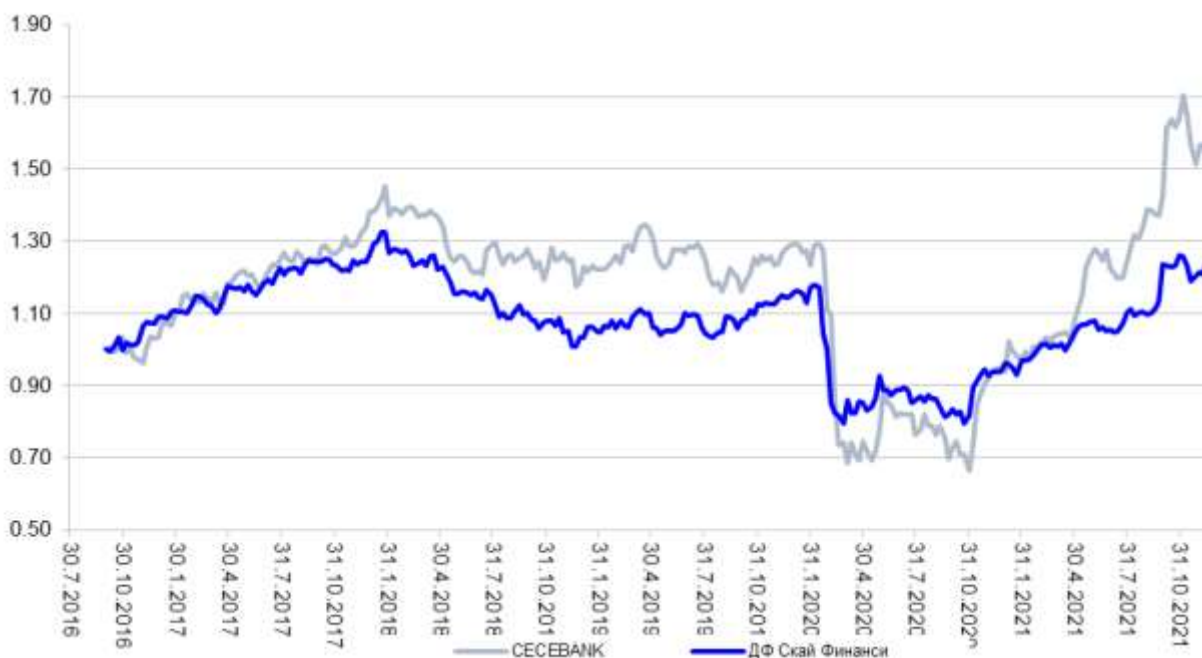
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.12.2021 г. - 31.12.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец декември нетните активи на фонда са 1 541 879.51 лв., което представлява увеличение от 62 596.06 лв. спрямо края на месец ноември. Броят на емитираните дялове се увеличава с 4 756.2426 и достига 3 689 294.2948.

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



Новият вариант на COVID-19 беше централната тема през декември. Пазарите първоначално реагираха негативно, тъй като Омикрон представлява заплаха пред икономическия растеж, но на второ четене отношението сред инвеститорите се промени в положителна посока по три причини:

Първата е свързана с инфлацията - централните банки тъкмо започнаха комуникация за предстоящо повишение на лихвите заради това, че наричаната от тях „временна инфлация“ всъщност се оказва не толкова временна. Но пък точно тогава се появи нов, по-заразен щам на вируса, който би могъл да послужи за аргументация на централните банкери да отложат лихвените повишения, от които така или иначе нито те, нито инвеститорите имат интерес. Тази хипотеза ентусиазира пазарите и насочи индексите към върховете им от ноември. Понеже един цикъл на повишения на лихвите ще е сериозно предизвикателство пред държавите, бизнеса и домакинствата при обслужване на дълговете им, както и пред оценките на компаниите и проектите при повишаващи се дисконтови фактори. От тази гледна точка повишението на лихвите крие значително по-голям риск за инвеститорите в сравнение с последствията от нова вълна на ограничения заради вируса. Разбира се,

този негативен ефект зависи от размера на увеличението на лихвите – дали ще видим 3 стъпки по 0,25% от март или Фед ще продължи със затягането на монетарната политика по-дълго време.

Втората причина също е свързана с възможността за аргументиране на стимулиращи мерки – правителства и централни банки биха могли да реагират на Омикрон заплахата за икономическия растеж с нови мерки, като например намаляване или отлагане на т.нар. тейпъринг (tapering), мерки за подпомагане на бизнеса и домакинстват и т.н.

Третата причина е свързана със самия вирус – тъй като той е по-заразен, вероятно по-бързо ще бъде постигнат стаден имунитет. Експерти очакват в рамките на следващите два месеца пандемията да започне да затихва и то бързо. Високият дял на ваксинирани в развитите страни пък ще означава по-нисък процент на хоспитализация в сравнение с делта варианта на вируса.

Въпреки това отражение върху икономическите данни е неизбежно –големият брой карантинирани, затруднените доставки и пътувания и другите ограничителни мерки ще влошат икономическите данни за декември и януари. Но това развитие отново насочва очакванията към нови стимули и така изглежда, че пазарите на акции запазват потенциала си за ръст през 2022. Освен това ограниченото потребление е възможно да окаже натиск върху инфлацията като допълнителна причина за отлагане на лихвените повишения и тейпъринга.

Ковид и инфлация се очертава да продължат да бъдат водещи пазарни теми през новата 2022 година. Чуват се мнения на геополитически анализатори за назряване на напрежение между Русия и Украйна и САЩ и Русия. Отправянето на искане от страна на Русия за периметър около границите ѝ без бази на НАТО (връщане на положението от 1997 година) е значимо събитие и вероятно тази тема също ще бъде сред фундаменталните през 2022. „Дефицитът“ на чипове в световен план също продължава да е значителен фактор за технологичните производства и съответно за пазарите, а също и за геополитиката – благодарение на производството на чипове Тайван се превръща в държава със стратегически ресурс, което привлича вниманието и интересите на големите държави.

Към момента не са налице индикации за обръщане на възходящите трендове на пазарите, в които инвестираме. При продължаване на ръста на големите икономики, очаквам пазарите в периферна Европа да се представят изпреварващо спрямо развитите икономики през 2022 година.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Октомври 2021	Ноември 2021	Декември 2021
ДФ Скай Финанси	6.73%	-6.7%	14.7%	6.9%	3.97%	8.48%	1.44%	-3.32%	4.31%
CECE Banking Financial Index	-43.6%	11.7%	-11.2%	30.8%	9.6%	17.8%	14.6%	8.19%	1.52%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	10.44%
CECE Banking Financial Index	19.55%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

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

Активи	31.10.2021	30.11.2021	31.12.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 419 716	1 364 089	1 429 372	92.34%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	109 919	118 969	118 424	7.65%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	6 033	2 050	187	0.01%
Други	389	199	0	0.00%
Общо:	1 536 057	1 485 307	1 547 983	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.12.2021 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	30.11.2021			31.12.2021			Процент от активите
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	
YAPI VE KREDI BANK	19431	3.17	8066.83	19431	3.3800	8432.24	0.54%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	12.94	11862.63	7000	13.2300	11890.20	0.77%
T. GARANTI BANKASI	10500	11.42	15703.77	10500	11.2700	15193.03	0.98%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	36.40	106788.32	1500	36.8000	107961.82	6.97%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0.0	105	0.0050	0.01	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	4000.00	63212.67	950	4136.0000	65357.29	4.22%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	2220.00	9527.81	258	2300.0000	9870.46	0.64%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0.0	121	0.0050	0.01	0.00%

SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.79	31749.12	45000	1.6860	29983.60	1.94%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	101845	1.27	51095.33	101845	1.2250	49304.83	3.19%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.55	60944.33	60500	2.5400	60729.92	3.92%
NN GROUP	1518	43.94	130455.66	1518	47.6100	141351.71	9.13%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	10.69	49697.89	2377	13.5440	62966.17	4.07%
INTESA SANPAOLO	12000	2.12	49650.70	12000	2.2740	53370.69	3.45%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	5000.00	37654.62	29	4900.0000	36979.54	2.39%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6600.00	32564.75	19	7000.0000	34611.39	2.24%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	4.19	23110.88	2400	4.4865	25062.56	1.62%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.16	10990.78	1150	4.4840	12002.45	0.78%
BNP PARIBAS	450	55.08	48477.20	450	60.7700	53485.11	3.46%
SHS SOCIETE GENERALE	600	27.55	32324.00	600	30.2050	35445.51	2.29%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	2.75	39817.28	7403	2.9405	42575.52	2.75%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.70	51293.28	5577	5.2500	57265.24	3.70%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	8.06	14708.95	1825	8.2000	14965.00	0.97%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	8.44	56129.93	6647	9.0459	60128.10	3.88%
ЦКБ АД	30000	0.97	29100.00	30000	1.0408	31224.00	2.02%
КВС	1000	74.02	144770.54	1000	75.4600	147586.93	9.53%
ERSTE BANK AG	1446	38.57	109080.98	1446	41.3500	116943.18	7.55%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	26.22	89743.26	1750	25.8800	88579.54	5.72%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	94.70	55567.48	300	95.6220	56106.11	3.62%
Total:			1364089.01			1429372.16	92.34%

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

Фондът не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива.
Не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

Дата на съставяне:
10.01.2022 г.

Съставил:
Явор Спасов

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.