

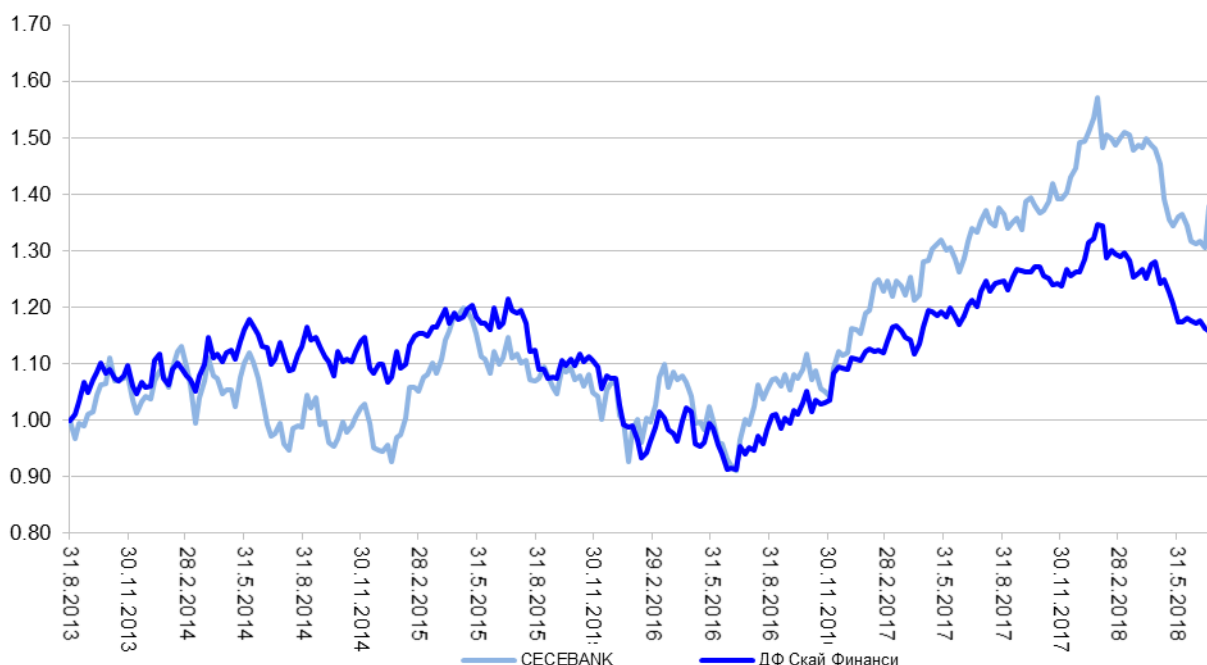
## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.7.2018 г. - 31.7.2018 г.

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

Към края на месец юли нетните активи на фонда са 1 724 549.84 лв., което представлява увеличение от 23 754.37 лв. спрямо края на месец юни. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 4093331.8781.

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



Основните фокуси на пазарите през юли бяха все по-ескалиращата търговска война между САЩ и практически целия останал свят и увеличаващият се диференциал между паричните политики на САЩ и останалия развит свят. Желанието на Тръмп да намали или дори премахне търговските дефицити на САЩ от чисто пазарна гледна точка изглежда доста ексцентрично. Макар и поради ролята си на основен консуматор на чужди стоки, САЩ да има възможност да налага мита и тарифи в много по-значим мащаб от този на търговските си партньори, е доста спорно доколко това е в полза на Америка. Вероятността да се върнат работни места в промишлеността от Китай в САЩ изглежда крайно невероятно, като така най-вероятния сценарии е просто повишение на инфлацията в САЩ и намаление на курса на китайския юан.

Доста войнствената търговска политика на САЩ от последните месеци, съчетана с повишаващия се лихвен диференциал между САЩ и останалия свят, доведе до силен натиск върху валутите на развиващите се пазари, което се пренесе и на фондовите им пазари. Ситуацията се усложни и от отделни геополитически спречквания между САЩ и Турция, САЩ и Иран, Тръмп и германските автомобилни компании. С изключение на последното, което намери решение в рамките на месеца след срещата Тръмп и Юнкер, останалите изглежда, че се появяваха от нищото, след някой туйт на

американския президент и в следствие доста абсурдно ескалираха от дребен проблем до търговски санкции или заплахи с война.

Макар цялото това силно емоционално риалити шоу, може би отблясък от минала кариера на настоящия американски президент, да се приеме с лекота в САЩ, въздействието му върху развиващите се пазари е доста по-деструктивно. Като внася несигурност и намалява склонността към риск, което се отразява на движението на пазарите.

### Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Юли 2018
ДФ Скай Финанси	9.58%	5.23%	3.39%	6.8%	-0.24%	-0.25%	-7.05%	1.40%
CECE Banking Financial Index	6.2%	9.0%	5.6%	3.7%	11.7%	-0.4%	-11.79%	6.26%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	10.24%
CECE Banking Financial Index	13.43%

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

Активи	31.5.2018	30.6.2018	31.7.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 380 841	1 372 000	1 399 543	80.93%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	316 222	325 388	323 461	18.70%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	6 969	7 358	5 368	0.31%
Други	1 291	1 110	924	0.05%
Общо:	1 705 323	1 705 856	1 729 296	100.00%

### Информация за паричните средства

Към 31.7.2018 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	30.6.2018			31.7.2018			
	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
YAPI VE KREDI BANK	10000	2.480	9086	10000	2.120	7234	0.42%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	8.830	22645	7000	8.490	20279	1.17%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.700	17541	8400	5.080	14560	0.84%
T. GARANTI BANKASI	10500	8.380	32236	10500	7.110	25474	1.47%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	30.200	88599	1500	31.100	91239	5.28%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1940.000	30530	950	1948.000	30658	1.77%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1200.000	5129	258	1198.000	5120	0.30%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.090	39447	45000	2.100	39958	2.31%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	1.380	92609	160000	1.360	92009	5.32%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.530	64200	60500	2.640	67535	3.91%
NN GROUP	1000	34.840	68141	1000	37.820	73969	4.28%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	14.348	66704	2377	15.205	70688	4.09%
INTESA SANPAOLO	12000	2.515	59027	12000	2.607	61196	3.54%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2600.000	19966	29	2600.000	19923	1.15%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5600.000	28175	19	5900.000	29620	1.71%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.263	4	8	0.278	4	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	7.107	37651	2400	7.305	38433	2.22%

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

STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.926	17581	1150	6.880	17344	1.00%
BNP PARIBAS	450	53.190	46814	450	55.670	48996	2.83%
SHS SOCIETE GENERALE	600	36.115	42381	600	38.110	44722	2.59%
BANCO SANTANDER SA ORD	7038	4.592	63209	7038	4.820	66341	3.84%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	6.074	66253	5577	6.286	68566	3.96%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.660	6680	1825	3.454	6304	0.36%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.958	39604	6647	6.075	40381	2.34%
KBC	1250	66.120	161649	1250	65.760	160769	9.30%
ERSTE BANK AG	1446	35.750	101106	1446	36.960	104528	6.04%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	26.290	89983	1750	28.530	97650	5.65%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.355	53016	300	92.048	54009	3.12%
NN GROUP rights	1000	1.040	2034	1000	1.040	2034	0.12%
INTESA SANPAOLO rights	12000	0.000	0	12000	0.000	0	0.00%
Total:			1371999.91			1399543.04	80.93%

#### 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:

10.8.2018 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 и 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.