

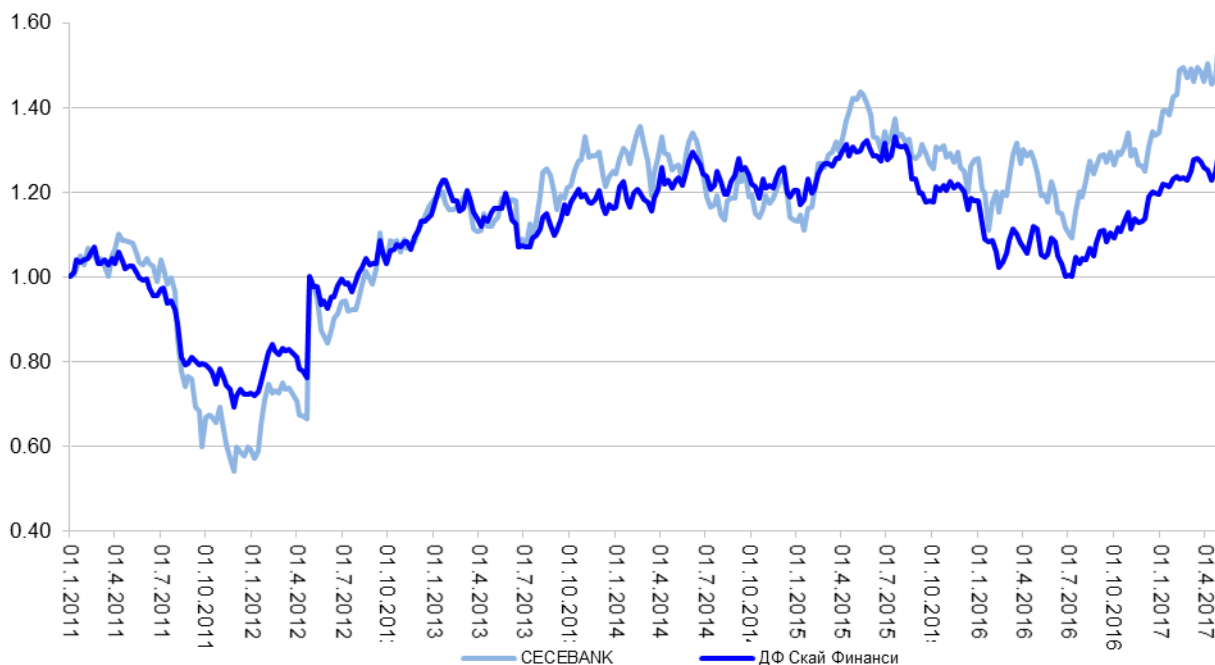
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.4.2017 г. - 30.4.2017 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец април нетните активи на фонда са 1 736 168.61 лв., което представлява увеличение от 29 811.99 лв. спрямо края на месец март. Броят на емитираните дялове се увеличава с 123.0012 и достига 4 198 027.7916.

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



Инерцията на пазарите постепенно се забави през април. Инвеститорите продължиха да яздат бичия тренд, но вече се усеща, че за да продължи ще има нужда от нови добри новини. Очакванията за постепенно връщане на инфлацията в рамките на нормалното и засилване на фискалните стимули доведоха доста индекси близо до няколко годишни върхове – както е случая с повечето развиващи се пазари, или до нови върхове в САЩ. Все пак основните въпроси в инвестирането винаги са два – „Какви са очакванията?“ и „Какво е вече в цената?“. При рационални пазари и при ниско ниво на възприет риск, каквито са нагласите в момента, предпазливата гледна точка е, че очакванията са вече в цената. За да продължи подобен тренд при тези условия, се налага и очакванията да се подобряват и рискът да не се увеличава. Този сценарий, в който всичко хубаво се случва, е без съмнение възможен, но известна доста скептицизъм никога не е излишна.

Известни изказвания на Марио Драги за възможно преосмисляне на количествените улеснения от страна на ЕЦБ окрили европейските банки. Плоската структура на лихвените проценти, т.е. малка разлика между краткосрочните и дългосрочните проценти, която се наложи поради значителните изкупувания на облигации от ЕЦБ, реално действа като данък върху банките, тъй като те дават пари дългосрочно, а взимат краткосрочно. По този начин при една по-стръмна структура на лихвените

проценти, която може да се очаква при излизане на ЕЦБ от пазара и връщане на инфлацията до по-нормални стойности е без съмнение позитивна за европейските банки.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Април 2017
ДФ Скай Финанси	-7.79%	0.34%	-8.84%	-6.91%	8.96%	9.58%	5.23%	1.75%
CECE Banking Financial Index	-5.1%	1.1%	2.5%	-15.2%	13.8%	6.2%	9.0%	4.96%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.18%
CECE Banking Financial Index	18.96%

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

Активи	28.2.2017	31.3.2017	30.4.2017	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 499 017	1 544 722	1 568 765	90.12%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	169 427	163 278	164 826	9.47%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	1 169	1 186	5 837	0.34%
Други	1 719	1 545	1 377	0.08%
Общо:	1 671 332	1 710 731	1 740 805	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.4.2017 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	31.3.2017			30.4.2017			
	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	3.800	19109	10000	4.310	21751	1.25%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	10.000	35200	7000	10.580	37375	2.15%
İŞ BANKASI (C)	8400	6.630	28005	8400	7.010	29716	1.71%
T. Garanti Bankasi	10500	8.860	46781	10500	9.590	50816	2.92%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	26.000	76277	1500	26.720	78390	4.50%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1655.000	24805	950	1780.000	26851	1.54%
Dunav Osiguranje A.D.	258	1390.000	5658	258	1480.000	6063	0.35%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.710	33059	45000	1.660	32218	1.85%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.862	59253	160000	0.840	57966	3.33%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.926	107981	130500	1.870	105251	6.05%
NN GROUP	1000	30.485	59623	1000	30.440	59535	3.42%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	14.377	66837	2377	15.028	69866	4.01%
Intesa Sanpaolo	12000	2.533	59449	12000	2.689	63101	3.62%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	104.800	61491	300	104.080	61069	3.51%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	60.000	63430	4025	47.280	49866	2.86%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	770.000	79885	395	780.000	80733	4.64%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3600.000	27421	29	3250.000	24697	1.42%

¹ Цени в съответната валута

CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5950.000	29693	19	5500.000	27383	1.57%
PIRAEUS BANK S.A	3	0.170	1	3	0.195	1	0.00%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.241	4	8	0.286	4	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.509	35713	2400	6.365	35369	2.03%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	7.630	20059	1150	7.212	19203	1.10%
BNP Paribas	450	62.430	54946	450	64.780	57014	3.28%
SHS SOCIETE GENERALE	600	47.550	55800	600	50.210	58921	3.38%
BANCO SANTANDER SA ORD	6989	5.745	78530	6989	5.987	81838	4.70%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5476	7.270	77863	5577	7.349	80160	4.60%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.910	7136	1825	3.929	7170	0.41%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.999	19934	6647	3.000	19941	1.15%
KBC	1250	62.190	152041	1250	66.280	162041	9.31%
Erste Bank AG	1446	30.525	86329	1446	32.820	92819	5.33%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	21.155	72407	1750	20.930	71637	4.12%
Total:			1544722.14			1568765.21	90.12%

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:

10.4.2017 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.