

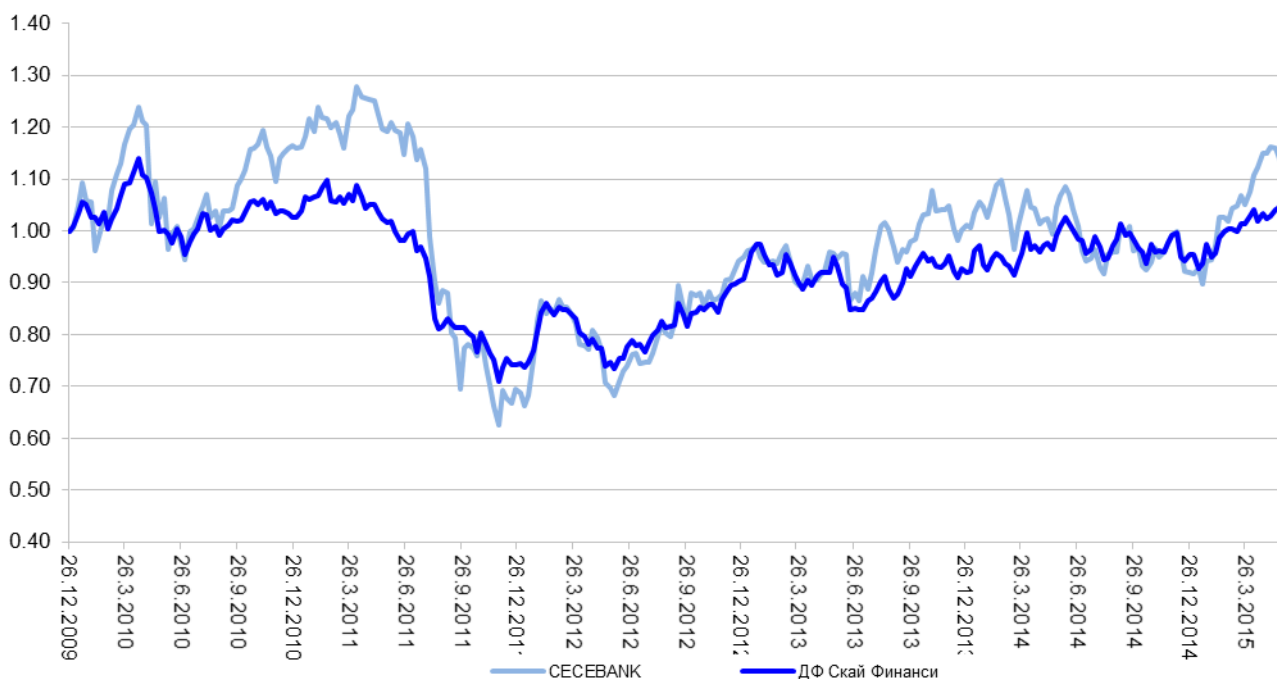
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.5.2015 г. - 31.5.2015 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец май нетните активи на фонда са 1 798 677.8186 лв., което представлява увеличение от 6 936.1105 лв. спрямо края на месец април. Броят на емитираните дялове се увеличава с 476.9045 и достига 4 285 621.3788.

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



Пазарите продължиха да се движат в силна корелация с курса евро долар и през май. В същото време основния екшън бе при държавните облигации. И в Еврозоната и в САЩ резките движения и в двете посоки на лихвите до известна степен стресира инвеститорите на пазара на фиксирана доходност. До известна степен е изненада, че тази силна волатилност не се пренесе в адекватен размер и на пазара на акции. Тази изолираност на акциите до известна степен поддържа убеждението, че бичия пазар е силен.

Особено силна волатилност се получи на китайския и руския пазар. От една страна в Китай има доста индикации, че се получава прегряване и действията на китайското правителство за ограничаване на маржин търговията и за успокояване на пазара създава значителни колебания и в двете посоки. Руският пазар бе негативно засегнат от възобновеното напрежение в Украйна и очакванията за нов цикъл от санкции.

Рисковете, тежащи на пазарите през април, продължават да оказват влияние и през май. За пазарът на акциите в Европа евентуален тренд за поскъпване на еврото всъщност се оказва един от основните рискове в средносрочен период. Ескалирането на гръцката криза е друг подобен риск, Гърция успя да намери пари за плащанията през май, но е малко вероятност да успее да намери и за юни без чужда помощ.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Април 2015	Май 2015
ДФ Скай Финанси	2.68%	3.31%	-2.7%	-0.17%	-2.53%	7.09%	0.6%	0.38%
CECE Banking Financial Index	4.04%	3.7%	-3.9%	-3.1%	-5%	14.6%	7.8%	-2.65%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	13.68%
CECE Banking Financial Index	18.17%

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

Активи	31.3.2015	30.4.2015	31.5.2015	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 505 004	1 514 969	1 541 617	85.47%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	275 011	275 430	258 730	14.34%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	4 005	4 890	2 096	0.12%
Други	1 545	1 377	1 203	0.07%
Общо:	1 785 565	1 796 666	1 803 645	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.5.2015 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	30.4.2015			31.5.2015			
	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
BANCO SANTANDER SA rights	6699	0.148	1939				
YAPI VE KREDI BANK	10000	4.190	27486	10000	4.120	27607	1.53%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	9.770	44863	7000	10.000	46906	2.60%
İŞ BANKASI (C)	8400	6.020	33172	8400	5.660	31858	1.77%
T. Garanti Bankasi	10500	8.510	58616	10500	8.430	59312	3.29%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV				1500	29.500	86545	4.80%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2007.000	31037	950	1931.000	29759	1.65%
Dunav Osiguranje A.D.	258	765.000	3213	258	750.000	3139	0.17%
AIK banka a.d. Niš	1282	1785.000	37251	1282	1650.000	34315	1.90%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.725	34362	45000	1.720	34076	1.89%
SIF MOLDOVA BACAU	80000	1.640	58078	80000	1.620	57057	3.16%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.478	85381	130500	1.467	84284	4.67%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	9211	6.398	115254	6211	6.417	77949	4.32%

¹ Цени в съответната валута

Intesa Sanpaolo	12000	3.010	70640	12000	3.323	78000	4.32%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	35.600	37014	4025	36.000	37427	2.08%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	550.000	56119	395	560.000	57136	3.17%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3020.000	22623	29	3088.870	23138	1.28%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	7412.250	36379	19	7412.250	36377	2.02%
PIRAEUS BANK S.A.	347	0.396	269	347	0.507	344	0.02%
NBG	120	1.250	293	120	1.160	272	0.02%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.481	41863	2400	6.227	40653	2.25%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	10.700	33118	1150	10.460	32721	1.81%
BNP Paribas	450	56.440	49674	450	54.930	48345	2.68%
SHS SOCIETE GENERALE	600	44.705	52461	600	42.525	49903	2.77%
BANCO SANTANDER SA ORD	6699	6.756	88518	6844	6.484	86793	4.81%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	7725	9.000	135979	5225	8.993	91901	5.10%
ISHARES JPM EMERG BOND				300	101.080	59309	3.29%
Deutsche Bank AG	450	28.725	25282	450	27.415	24129	1.34%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	5.650	10311	1825	5.850	10676	0.59%
Българска фондова борса-София АД	6647	3.339	22194	6647	2.980	19808	1.10%
KBC	1550	58.880	178497	1250	61.050	149254	8.28%
Erste Bank AG	1446	25.380	71778	1446	26.415	74705	4.14%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	14.990	51306	1750	14.000	47918	2.66%
Total:			1514969.4			1541617.0	85.5%

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:

10.06.2015 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.