

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.11.2021 г. - 30.11.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 8 249 476 лв., което представлява намаление от 172 166 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 10 323 948.9249.

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

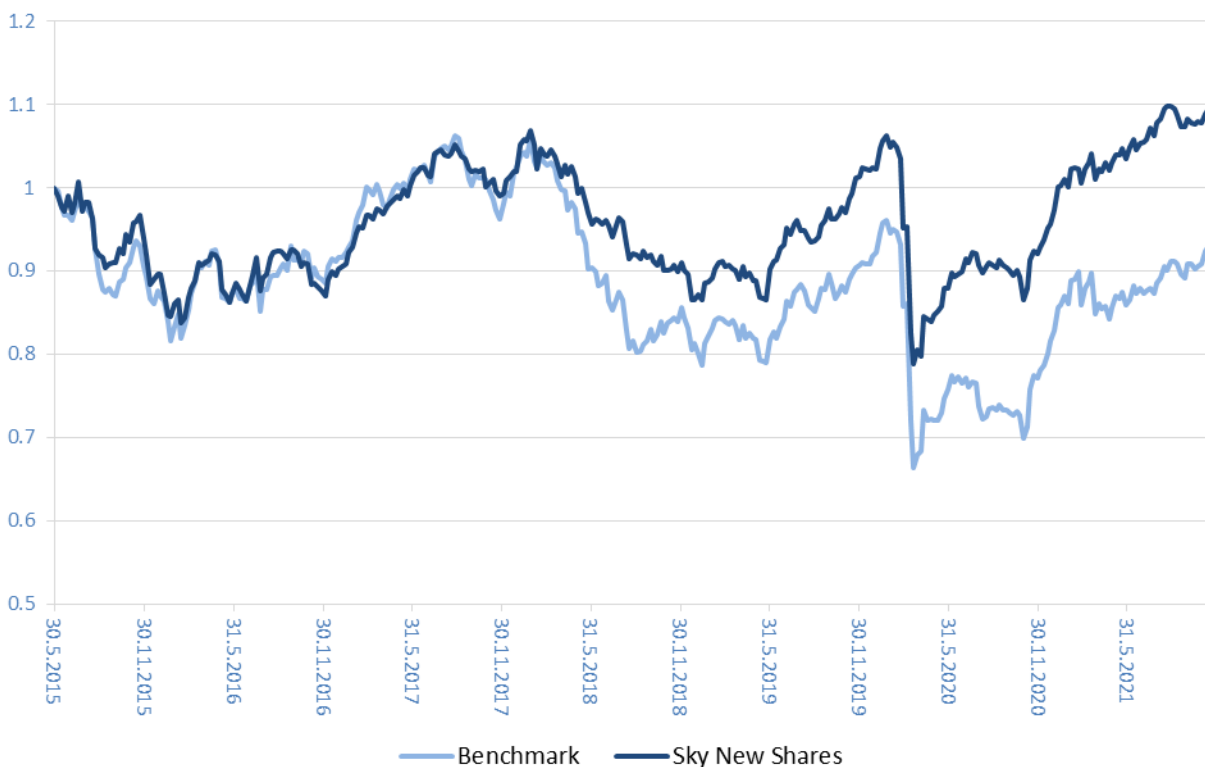
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.

Изменение	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Октомври 2021	Ноември 2021
SOFIX	4.67%	12.23%	11.03%	4.96%	-0.24%	6.64%
CROBEX	8.13%	7.64%	5.78%	0.95%	1.66%	-2.56%
BELEX 15	8.04%	0.77%	3.32%	3.00%	-0.95%	1.88%
BET-XT	7.56%	13.67%	6.17%	6.35%	0.07%	-3.76%
ISE 100	28.94%	-5.76%	-2.54%	3.69%	8.22%	18.90%
ДФ Скай Нови Акции	8.00%	4.25%	3.48%	2.82%	-0.11%	-1.99%
Средно аритметично за индексите	11.47%	5.71%	4.75%	3.79%	1.75%	4.22%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						7.59%
Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2020	31.3.2021	30.6.2021	30.9.2021	31.10.2021	30.11.2021
България	12.29%	12.72%	13.38%	14.12%	14.29%	13.88%
Хърватска	6.59%	7.53%	8.43%	8.61%	9.41%	9.00%
Сърбия	4.07%	3.93%	3.77%	4.56%	4.62%	4.79%
Румъния	26.72%	28.80%	28.48%	27.26%	26.55%	26.31%
Турция	18.81%	16.03%	14.43%	14.17%	14.00%	12.86%
Словения	14.55%	14.70%	14.25%	14.57%	14.53%	15.64%
Други	5.57%	5.79%	5.69%	5.36%	5.49%	5.54%

Информация за риск-доходност на ДФ „СКАЙ Нови Акции”

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.

Темата „стагфлация“ предизвика корекция на капиталовите пазари през септември, която се вписа в обичайните за възходящия тренд след Ковид паниката продължителност (около 20 дни) и дълбочина (5-10%) средно за индексите на акции на развитите и периферните пазари. Последва бързо възстановяване през октомври, което бе подкрепено от положителни изненади в корпоративните отчети за третото тримесечие и посланията на централните банки, че не се безпокоят за инфлацията. Тези послания успяха да успокоят инвеститорите в дълг, които бяха започнали да губят увереност в оценките си за справедливите лихвени нива и волатилността на цените на държавните ценни книжа беше започнала да се увеличава значително.

ФЕД се възползва от стабилизираното положение на пазарите и опита комуникация в посока намаляване изкупуванията на дълг и дори предстоящо увеличаване на лихвените нива. Скоро след това нова мутация на вируса създаде вълна от опасения, която бързо обиколи всички пазари, индексите на акции отново коригираха с 5 – 10% до стойности от началото на септември. В краткосрочен план новата разновидност на вируса е негативна новина за оценките на акциите заради затрудненията във веригите на доставки, локдауните и т.н., но от друга страна отваря възможност за

обратен ход на ФЕД – например „неочкваният нов щам затруднява отново икономиките, затова ние сме насреща да помогнем“.

Ако се отдалечим от контекста на ежедневните вълнения и новини на пазарите и погледнем макро картината и основните драйвъри за пазарите на акции в по-дългосрочен план, е очевиден тренда на увеличаване баланса на ФЕД, т.е. глобалната линия на поведение, целящо поддържане на икономиката чрез създаване на пари за сметка на дълг. Ниските лихвени проценти и ликвидността създават комфорт на финансовия капитал и поддържат оценките на бизнеса атрактивни за сметка на разводняване на паричната маса. Този тренд е дългосрочен и едва ли ще бъде променен, поне докато гласа на страдащите от инфлацията не стане невъзможен за пренебрегване. Затова предполагаем, че „връщането към нормалността“ ще продължи да бъде лозунг за публиката, който ще се комуникира при всяка възможност за предприемане на стъпки за ограничаване на количествените улеснения, но също така и всеки повод за увеличаването им също ще бъде използван, така че в крайна сметка глобалният тренд на раздуване на дълга да продължи възможно най-дълго. Не смятаме, че е политически реалистично централните банки да изтеглят обратно ликвидността от пазарите и да оставят лихвените проценти да се върнат към чисто пазарно определяни нива. В този ред на мисли е логично да чуваме комуникация от централните банки за намаляване темповете на обратни изкупувания и други форми на ликвидни инжекции, както и за повишаване на лихвените нива, доколкото такива послания създават впечатление за загриженост към нивата на дълг.

Текущо пазарите са неспокойни заради неяснотата около заразността на новата разновидност на вируса и най-вече дали настоящите ваксини защитават от него, а също и дали самите ваксини не представляват „мутационен натиск“ за вируса. Тези въпроси предстои да бъдат изяснявани, което е предпоставка за повишена волатилност и в двете посоки. При по-сериозен шок централните банки вероятно ще се намесят, за да подкрепят доверието във финансовите пазари и функционирането на икономиките.

В по-дългосрочен план основният риск за пазарите остава излизането на инфлацията от контрол и принуждаване на централните банки да предприемат мерки. Това би създавало болезнена волатилност на цените, но в дългосрочен план и двата сценария са по-скоро в полза на акциите: контролируема инфлация – висока ликвидност; излизаща от контрол инфлация – бягство от кеш към инфлационни активи, в това число акции, имоти, комодитис, ценни метали.

Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Ноември 2020	6.42%	5.99%
Декември 2020	6.76%	6.07%
Януари 2021	3.46%	2.94%
Февруари 2021	0.55%	0.36%
Март 2021	1.58%	0.92%
Април 2021	1.47%	1.60%
Май 2021	1.28%	0.23%
Юни 2021	1.91%	1.61%
Юли 2021	0.47%	2.68%
Август 2021	2.43%	1.94%
Септември 2021	0.92%	-1.77%
Октомври 2021	1.75%	-0.11%
Ноември 2021	4.22%	-1.99%

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

Активи	31.7.2021	31.8.2021	30.9.2021	31.10.2021	30.11.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 456 564	7 619 913	7 491 683	7 508 715	7 282 912	88.02%
Облигации	-	-	-	-	-	
Парични средства	957 940	982 232	958 865	936 729	990 276	11.97%
Депозити до 3 мес.						0.00%
Вземания	30 220	1 207	0	877	850	0.01%
Разходи за бъдещи периоди	992	792	597	396	202	0.00%
Общо:	8 445 717	8 604 144	8 451 145	8 446 717	8 274 240	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.11.2021 г. Фондът 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	31.10.2021			30.11.2021			
	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
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ							
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	4.15	353150	85035	4.25	361458	4.37%
АЛБЕНА АД	1213	31.58	38309	1213	31.90	38695	0.47%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.14	1367	9766	0.14	1367	0.02%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	8.40	40421	4812	8.06	38783	0.47%
ХИМИМПОРТ АД	62578	0.87	54349	62578	0.86	53817	0.65%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	129450	0.00	129	129450	0.00	129	0.00%

¹ Цени в съответната валута

ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	260	288.00	74880				
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	1.97	95216	48333	2.07	100049	1.21%
ЦКБ АД	104527	0.99	103701	104527	0.97	101391	1.23%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	134.23	445102	3316	136.53	452735	5.47%
ОБЩО:			1206625			1148425	13.88%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	775.00	169963	844	770.00	168765	2.04%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	2200.00	471042	824	2040.00	436523	5.28%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	484.00	91807	730	417.00	79051	0.96%
ADRIS P-A	560	429.00	62424	560	415.00	60351	0.73%
ОБЩО:			795236			744691	9.00%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	25.20	291531	29275	20.70	239389	2.89%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	257.50	91581	900	219.00	77862	0.94%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	37.30	73700	5000	33.50	66169	0.80%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.86	246762	335000	1.7860	236355	2.86%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.37	58169	400000	0.34	54357	0.66%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	433307	1.32	226025	433307	1.27	217389	2.63%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.68	264766	250000	2.55	251836	3.04%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	5.90	41268	17700	5.70	39855	0.48%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.78	32221	104000	0.72	29580	0.36%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1119562	1.67	738843	1119562	1.81	800506	9.67%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	18.46	178141	24420	17.00	163996	1.98%
ОБЩО			2243007			2177294	26.31%
АКЦИИ СЪРБИЯ							

NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	650.00	18812	1740	650.00	18814	0.23%
NIS AD NOVI SAD	3881	595.00	38410	3881	614.00	39640	0.48%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	3828.00	204390	3210	4000.00	213592	2.58%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	29000.00	128310	266	28000.00	123897	1.50%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			389922			395943	4.79%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	164.90	188194	6500	194.70	165740	2.00%
MIGROS	6000	35.20	37082	6000	42.62	33490	0.40%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	34840	11.00	67289	34840	15.52	70814	0.86%
YAPI VE KREDI BANKASI	122419	2.73	58679	122419	3.17	50823	0.61%
TURKCELL	15000	15.29	40269	15000	18.90	37128	0.45%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	97179	8.66	147763	97179	12.55	159723	1.93%
OYAK CIMENTOFABRIKALARI ANONIM SIR	191543	6.88	231381	191543	7.17	179860	2.17%
T. GARANTI BANKASI	42500	9.85	73502	42500	11.42	63563	0.77%
EREĞLİ DEMİR CELİK /EREGL	62000	19.69	214343	62000	22.54	183018	2.21%
ARCELIK /ARCLK.E	21000	33.68	124184	21000	43.52	119690	1.45%
ОБЩО			1182686			1063848	12.86%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							
TELEKOM SLOVENIJE	610	54.00	64425	610	56.40	67288	0.81%
KRKA DD	4000	111.00	868389	4000	116.00	907505	10.97%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	33.60	294604	4483	36.40	319155	3.86%
ОБЩО			1227418			1293948	15.64%
ДРУГИ							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	87.24	204752	1200	84.98	199448	2.41%

ISHARES JPM EMERG BOND	1400	94.61	259068	1400	94.70	259315	3.13%
Общо:			463820			458763	5.54%
Общо:			7508715			7282912	88.02%

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

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:

8.12.2021 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.