

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.9.2021 г. - 30.9.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец септември нетните активи на фонда са 8 426 686.49 лв., което представлява намаление от 152 089.75 лв. спрямо края на месец август. Броят на емитираните дялове намалява с 1 291.3751 до 10 323 948.9249..

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

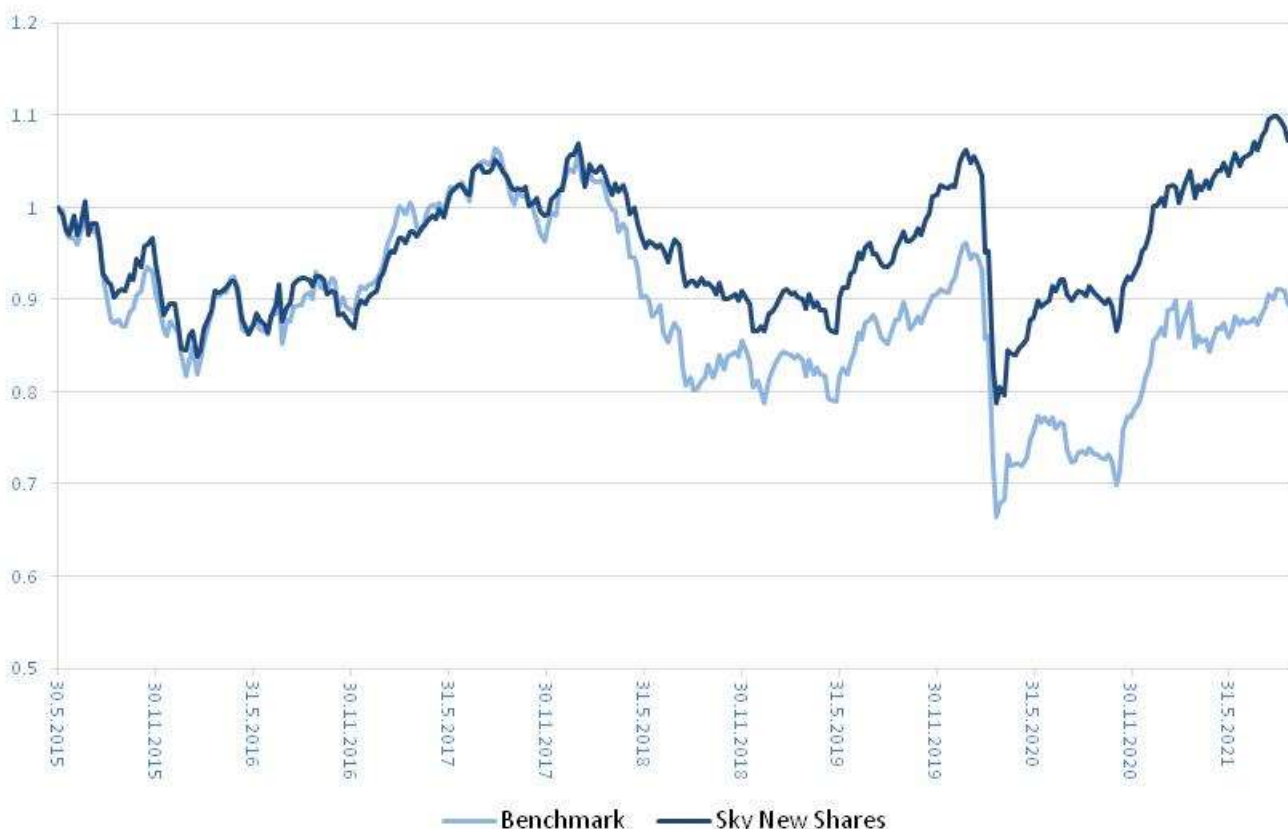
Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици.

Изменение	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Септември 2021
SOFIX	-5.67%	4.67%	12.23%	11.03%	4.96%	3.40%
CROBEX	-0.80%	8.13%	7.64%	5.78%	0.95%	1.61%
BELEX 15	4.07%	8.04%	0.77%	3.32%	3.00%	-0.27%
BET-XT	2.68%	7.56%	13.67%	6.17%	6.35%	4.33%
ISE 100	-1.72%	28.94%	-5.76%	-2.54%	3.69%	-4.46%
ДФ Скай Нови Акции	-0.526%	8.00%	4.25%	3.48%	2.82%	-1.77%
Средно аритметично за индексите	-0.29%	11.47%	5.71%	4.75%	3.79%	0.92%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						9.13%
Дял на съответната държава от активите на фонда	30.09.2020	31.12.2020	31.3.2021	30.6.2021	31.8.2021	30.9.2021
България	12.55%	12.29%	12.72%	13.38%	13.41%	14.12%
Хърватска	6.94%	6.59%	7.53%	8.43%	8.55%	8.61%
Сърбия	4.23%	4.07%	3.93%	3.77%	4.59%	4.56%
Румъния	27.44%	26.72%	28.80%	28.48%	26.75%	27.26%
Турция	15.94%	18.81%	16.03%	14.43%	15.52%	14.17%
Словения	14.25%	14.55%	14.70%	14.25%	14.52%	14.57%
Други	5.67%	5.57%	5.79%	5.69%	5.23%	5.36%

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.

През последните месеци един въпрос занимава постоянно пазарите. Настоящата инфлация - временна ли е или не. През септември вероятността инфлацията да се окаже по-дългосрочен спътник на икономиките се повиши, което и създаде волатилност и до някъде негативизъм.

Ръстът на инфлацията през тази година бе до голяма степен очакван. Потиснатата икономическа активност през 2020 г. пряко довежда до ниска база и съответно до ръст на инфлацията през 2021 г. Ако хората възприемат инфлацията като временна, то тя ще бъде временна. Но ако започнат да залагат повишени инфлационни очаквания и за в бъдеще, то инфлацията е доста вероятно да се превърне в дългосрочна. През септември и заплатите в развития свят показаха приличен номинален растеж, което ясно показва, че инфлационните очаквания вече се включват в заплащането на труда. В същото време, проблемите пред глобалните вериги за доставки все повече изглежда, че ще продължат не само до края на 2021 г., но е възможно да се запазят и през голяма част от 2022 г..

Всичко това значително увеличава вероятността настоящата по-висока инфлация да се включи в инфлационните очаквания на фирми и потребители. От тази гледна точка, централните банки би трябвало да действат в момента за да успокоят инфлацията, защото има лаг от половин до една година между действия и резултат. Но централните банки не изглежда да имат подобно желание. Ако по-високата инфлация се включи в инфлационните очаквания, то това ще даде отражение на дългосрочните лихвени проценти. Възпиращото действие пред повишението им, което представляват изкупуванията на дълг от централните банки, все повече ще намалява следващата половин година. Очакванията към момента са да се започне намаляване изкупуванията към края на 2021 г. Това би довело до ръст на лихвите и съответно до ръст на дисконтният фактор, с който се оценяват компаниите на борсите. А това от своя страна сваля оценките на компании, в чиято оценка значителна част се дължи на ръст на бъдещи парични потоци. Поради тази причина и до известна степен имунизиранията към спад технологични компании, отбелязаха доста лош месец. Nasdaq бе най-лошо представящия се индекс от основните американски индекси.

Другият елемент в оценките – растежа – също започна да показва слабости. PMI индикаторите, макар и на положителна територия, започнаха да намаляват. В Китай, проблемът с фалита на втората по големина строителна фирма, създава несигурност към бъдещето на строителния сектор, който има голям принос за икономическия подем на азиатския гигант. Ако ръстът в Китай се забави, това ще засегне и големите западни компании, разчитащи на него за собствения си растеж.

Всички основни фактори реално към момента са само в очаквания. Фундаментално погледнато негативния сценарий със стагфлация, т.е. повишена инфлация и нисък растеж, още не е на масата. Но вероятността за него се вдига, което пък прави възможно и пазарите да се намират в инфлексна точка в развитието си. Кога и какъв ще е прекия ефект е все още твърде рано да се каже. Напълно възможно е възходящият тренд да се запази, ако баланса на инфлационните сили, лихвените проценти и растежа се впише в благоприятен диапазон – това на което се надяват централните банки. Но тъй като подобно балансиране на стимули и спирачки е доста сложно, то и вероятността за грешка в политиките им се повишава. Само с времето ще се види дали ще се справят. А това изнервя пазарите, макар и все още да не вкарва страх в тях.

Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Септември 2020	0.85%	-0.57%
Октомври 2020	-1.92%	-3.93%
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%

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

Активи	30.6.2021	31.7.2021	31.8.2021	30.9.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност [%]
Акции и права и КИС	7 269 728	7 456 564	7 619 913	7 491 683	88.65%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	933 110	957 940	982 232	958 865	11.35%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	16 860	30 220	1 207	0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	1 193	992	792	597	0.01%
Общо:	8 220 892	8 445 717	8 604 144	8 451 145	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.9.2021 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	31.8.2021			30.9.2021			
	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	3.49	296772	85035	4.01	340650	4.03%
АЛБЕНА АД	1213	36.05	43729	1213	31.17	37806	0.45%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.14	1377	9766	0.14	1400	0.02%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	7.79	37509	4812	7.99	38467	0.46%
ХИМИМПОРТ АД	62578	0.90	56195	62578	0.90	56320	0.67%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	129450	0.00	129	129450	0.00	129	0.00%

¹ Цени в съответната валута

ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	260	286.09	74384	260	288.62	75042	0.89%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	1.86	89803	48333	1.98	95458	1.13%
ЦКБ АД	104527	1.06	110694	104527	0.99	103524	1.22%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	133.56	442877	3316	134.04	444484	5.26%
ОБЩО:			1153469			1193281	14.12%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	725.00	159783	844	720.00	158704	1.88%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	1970.00	423881	824	1910.00	411030	4.86%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	470.00	89592	730	510.00	97231	1.15%
ADRIS P-A	560	428.00	62587	560	413.00	60402	0.71%
ОБЩО:			735843			727368	8.61%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	25.00	290003	29275	23.50	271963	3.22%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	254.50	90760	900	264.00	93927	1.11%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	31.70	62805	5000	34.80	68785	0.81%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.84	244512	335000	1.85	244998	2.90%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.39	61497	400000	0.36	57084	0.68%
SIF MOLDOVA BACAU	433307	1.35	231790	433307	1.45	247519	2.93%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.63	260532	250000	2.68	264862	3.13%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	6.10	42783	17700	5.90	41283	0.49%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.76	31237	104000	0.75	30670	0.36%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1119562	1.82	807392	1119562	1.81	801073	9.48%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	18.40	178044	24420	18.80	181488	2.15%
ОБЩО			2301354			2303654	27.26%
АКЦИИ СЪРБИЯ							

NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	600.00	17369	1740	500.00	14474	0.17%
NIS AD NOVI SAD	3881	610.00	39386	3881	608.00	39257	0.46%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	3700.00	197595	3210	3800.00	202937	2.40%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	31800.00	140727	266	29000.00	128337	1.52%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			395077			385006	4.56%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	172.30	222808	6500	162.20	200234	2.37%
MIGROS	6000	34.84	41587	6000	31.52	35918	0.43%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	34840	10.97	76036	34840	10.39	68749	0.81%
YAPI VE KREDI BANKASI	122419	2.64	64296	122419	2.41	56032	0.66%
TURKCELL	15000	16.39	48911	15000	15.33	43672	0.52%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.	97179	8.90	172067	97179	8.19	151158	1.79%
OYAK CIMENTOFABRIKALARI ANONIM SIR	191543	6.82	259886	191543	6.63	241186	2.85%
T. GARANTI BANKASI	42500	9.88	83537	42500	9.24	74582	0.88%
EREĞLİ DEMİR CELİK /EREGL	62000	18.78	231644	62000	16.65	196055	2.32%
ARCELIK /ARCLK.E	21000	32.12	134192	21000	32.64	130179	1.54%
ОБЩО			1334965			1197766	14.17%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							
TELEKOM SLOVENIJE	610	57.20	68243	610	54.00	64425	0.76%
KRKA DD	4000	112.00	876212	4000	111.50	872300	10.32%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	34.80	305126	4483	33.60	294604	3.49%
ОБЩО			1249581			1231330	14.57%
ДРУГИ							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	80.37	188628	1200	82.76	194237	2.30%

ISHARES JPM EMERG BOND	1400	95.32	260996	1400	94.60	259041	3.07%
Общо:			449624			453278	5.36%
Общо:			7619913			7491683	88.65%

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

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:

8.10.2021 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 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.