

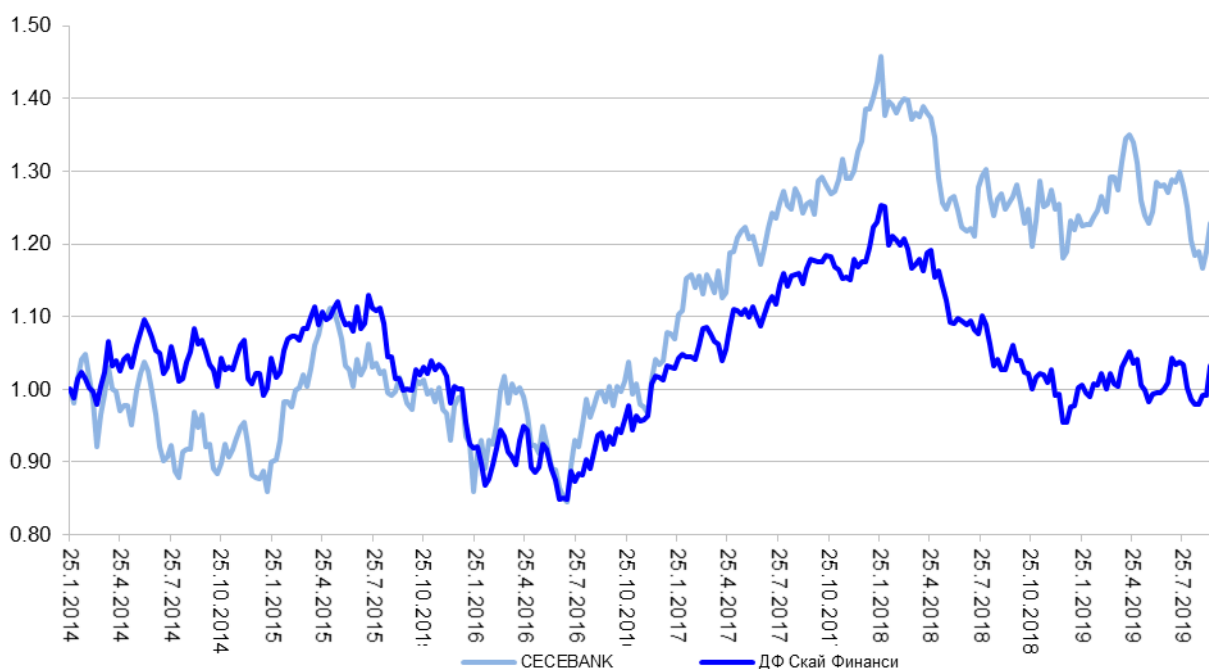
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.9.2019 г. - 30.9.2019 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец септември нетните активи на фонда са 1 572 016.55 лв., което представлява увеличение от 49 776.15 лв. спрямо края на месец август. Броят на емитираните дялове намалява с 998.2032 до 4 021 501.4465.

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



През септември, две теми доминираха пазарите. От една страна все по-очевидно става, че глобалния растеж се забавя. От друга страна и правителства и централни банки все по-твърдо заявяват, че ще подкрепят икономиките.

Търговската война на САЩ с Китай се отразява по-лошо на страните износителки от ЕС, отколкото в САЩ. Германската индустрия отбелязва спадове. Промисленият PMI за Еврозоната от началото на годината е в зоната на рецесия. Но американската промишленост, по някакъв начин минаваше между капките и продължава да расте - за разлика от Еврозоната, в САЩ PMI все още е в положителната зона над 50. Все пак дори и в САЩ се вижда тренд за забавяне на икономиката.

Забавянето на икономиките и на световната търговия бе отразено от централните банки по целия свят, и те преминаха много бързо в режим на парични стимули. Намаляване на основни лихви, а в случая с ЕЦБ и връщане на изкупувания на държавни облигации. Малко е спорно доколко тази доста експедитивна реакция се дължи на реални икономически данни, които далеч не са чак толкова лоши, и доколко на реално вече съществуващата валутна война, която Тръмп води.

Туитовите на американския президент много често са свързани с прекалено силния долар и с недостатъчно стимулиращата политика от страна на ФЕД. Пазарите разбраха сигналите идващи от САЩ – целта на американското правителство е слаб долар. Това даде гориво и на американските

пазари, и на тези на развиващите се пазари – където всъщност най-сериозната опасност е засилване на долара. И септември се оказа доста положителен месец.

Спадовете от август бяха компенсирани в началото на месеца, някои индекси достигнаха нови върхове. Все пак като фон си стои опасността лекото забавяне да не се превърне в пълно-мощна световна рецесия. И това подрязва крилата на растежа на пазарите. В крайна сметка, след като отразиха силната вероятност за нови намалявания на лихвите, повечето пазари преминаха в права линия. Политическото говорене за нови стимули няма сила да ги вдигне повече, а в същото време създава и сериозна несигурност за мечките на пазара, които се чувстват доста неудобно да залагат на спад. Все пак старата поговорка “Don't fight the Fed” се е доказала като вярна през годините.

Представяне на фонда по периоди

| Изменение | Q1 2018 | Q2 2018 | Q3 2018 | Q4 2018 | Q1 2019 | Q2 2019 | Q3 2019 | Септември 2019 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| ДФ Скай Финанси | -0.25% | -7.05% | -4.7% | -8.1% | 5.16% | 0.55% | 1.56% | 3.30% |
| CECE Banking Financial Index | -0.4% | -11.79% | 5.3% | -7.1% | 6.9% | -0.2% | -5.8% | 2.63% |

Стандартно отклонение

| | Стандартно отклонение |
|------------------------------|-----------------------|
| ДФ Скай Финанси | 12.22% |
| CECE Banking Financial Index | 15.68% |

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

| Активи | 31.7.2019 | 31.8.2019 | 30.9.2019 | Структура на активите спрямо общата им стойност /%/ |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|---|
| Акции и права | 1 227 788 | 1 188 810 | 1 243 286 | 78.87% |
| Облигации | 0 | 0 | 0 | - |
| Парични средства | 338 893 | 334 371 | 332 032 | 21.06% |
| Депозити до 3 мес. | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Вземания | 215 | 2 601 | 400 | 0.03% |
| Други | 924 | 737 | 557 | 0.04% |
| Общо: | 1 567 820 | 1 526 519 | 1 576 275 | 100.00% |

Информация за паричните средства

Към 30.09.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” финансови инструменти

| Company | 31.8.2019 | | | 30.9.2019 | | | |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|
| | 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 | 19431 | 2.290 | 13510 | 19431 | 2.410 | 14895 | 0.94% |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | 7000 | 8.770 | 18639 | 7000 | 9.570 | 21307 | 1.35% |
| T. GARANTI BANKASI | 10500 | 8.900 | 28373 | 10500 | 10.210 | 34098 | 2.16% |
| ZAVAROVALNICA TRIGLAV | 1500 | 31.500 | 92413 | 1500 | 30.800 | 90359 | 5.73% |
| METALS BANKA AD NOVI SAD | 105 | 0.005 | 0 | 105 | 0.005 | 0 | 0.00% |
| KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD | 950 | 3150.000 | 49693 | 950 | 3270.000 | 51696 | 3.28% |
| DUNAV OSIGURIANJE A.D. | 258 | 2650.000 | 11354 | 258 | 2974.000 | 12769 | 0.81% |
| AGROBANKA A.D. BEOGRAD | 121 | 0.005 | 0 | 121 | 0.005 | 0 | 0.00% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | 45000 | 2.170 | 40391 | 45000 | 2.190 | 40582 | 2.57% |
| SIF MOLDOVA BACAU | 101845 | 1.400 | 58977 | 101845 | 1.430 | 59972 | 3.80% |
| SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/ | 60500 | 2.320 | 58058 | 60500 | 2.450 | 61037 | 3.87% |
| NN GROUP | 1415 | 30.460 | 84298 | 1415 | 32.540 | 90054 | 5.71% |
| SHS UNICREDIT SPA ORD REG | 2377 | 10.140 | 47139 | 2377 | 10.848 | 50434 | 3.20% |
| INTESA SANPAOLO | 12000 | 2.006 | 47085 | 12000 | 2.173 | 50993 | 3.24% |
| JADRANSKO OSIGURANJE D.D. | 29 | 6085.736 | 46631 | 29 | 3900.000 | 29848 | 1.89% |
| CROATIA OSIGURANJE D.D. | 19 | 6300.000 | 31627 | 19 | 6600.000 | 33094 | 2.10% |
| HSBC HOLDINGS PLC | 2400 | 5.914 | 30652 | 2400 | 6.246 | 33101 | 2.10% |

¹ Цени в съответната валута

| | | | | | | | |
|--|------|---------|---------|------|---------|------------|--------|
| STANDARD CHARTERED PLC | 1150 | 6.220 | 15448 | 1150 | 6.842 | 17374 | 1.10% |
| BNP PARIBAS | 450 | 41.035 | 36116 | 450 | 44.670 | 39315 | 2.49% |
| SHS SOCIETE GENERALE | 600 | 23.055 | 27055 | 600 | 25.140 | 29502 | 1.87% |
| BANCO SANTANDER SA ORD | 7095 | 3.440 | 47736 | 7095 | 3.737 | 51850 | 3.29% |
| BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA | 5577 | 4.309 | 47001 | 5577 | 4.781 | 52144 | 3.31% |
| СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД | 1825 | 4.980 | 9089 | 1825 | 5.150 | 9399 | 0.60% |
| БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД | 6647 | 4.917 | 32683 | 6647 | 5.040 | 33501 | 2.13% |
| KBC | 1000 | 52.640 | 102955 | 1000 | 59.620 | 116607 | 7.40% |
| ERSTE BANK AG | 1446 | 29.270 | 82779 | 1446 | 30.340 | 85805 | 5.44% |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG | 1750 | 19.885 | 68060 | 1750 | 21.290 | 72869 | 4.62% |
| ISHARES JPM EMERG BOND | 300 | 104.045 | 61048 | 300 | 103.415 | 60679 | 3.85% |
| Total: | | | 1188810 | | | 1243286.20 | 78.87% |

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:

09.10.2019 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.