

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.3.2016 г. - 31.3.2016 г.

### Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 7 817 149.9255 лв., което представлява увеличение от 366 493.4855 лв. спрямо края на месец февруари. Броят на емитираните дялове намалява с - 30046.9842 и достига 11 307 975.4563.

### Изменение на индексите и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Март 2016
SOFIX	-1.5%	-5.6%	-8.7%	4.03%	-3.2%	-0.24%
CROBEX	-1.9%	1.4%	-3.0%	0.24%	-1.2%	3.43%
BELEX 15	-0.1%	-3.1%	-2.7%	2.51%	-5.9%	3.13%
BET-XT	0.4%	3.1%	-3.3%	0.17%	-4.5%	4.81%
ISE 100	-5.7%	1.7%	-7.7%	-5.51%	16.1%	9.83%
DFNEW	-2.04%	-1.7%	-7%	-1.04%	2.04%	5.20%
Средно аритметично за индексите	-1.75%	-0.48%	-5.1%	0.29%	0.3%	4.19%
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	
България	14.87%	14.13%	13.83%	14.07%	13.41%	
Хърватска	4.31%	4.18%	4.53%	4.70%	4.73%	
Сърбия	3.10%	3.11%	3.61%	4.11%	4.18%	
Румъния	25.68%	26.08%	28.83%	28.70%	26.64%	
Турция	29.07%	29.38%	27.15%	26.67%	30.64%	
Словения	7.21%	7.64%	10.68%	11.71%	11.42%	
Други			3.30%	3.43%	3.37%	

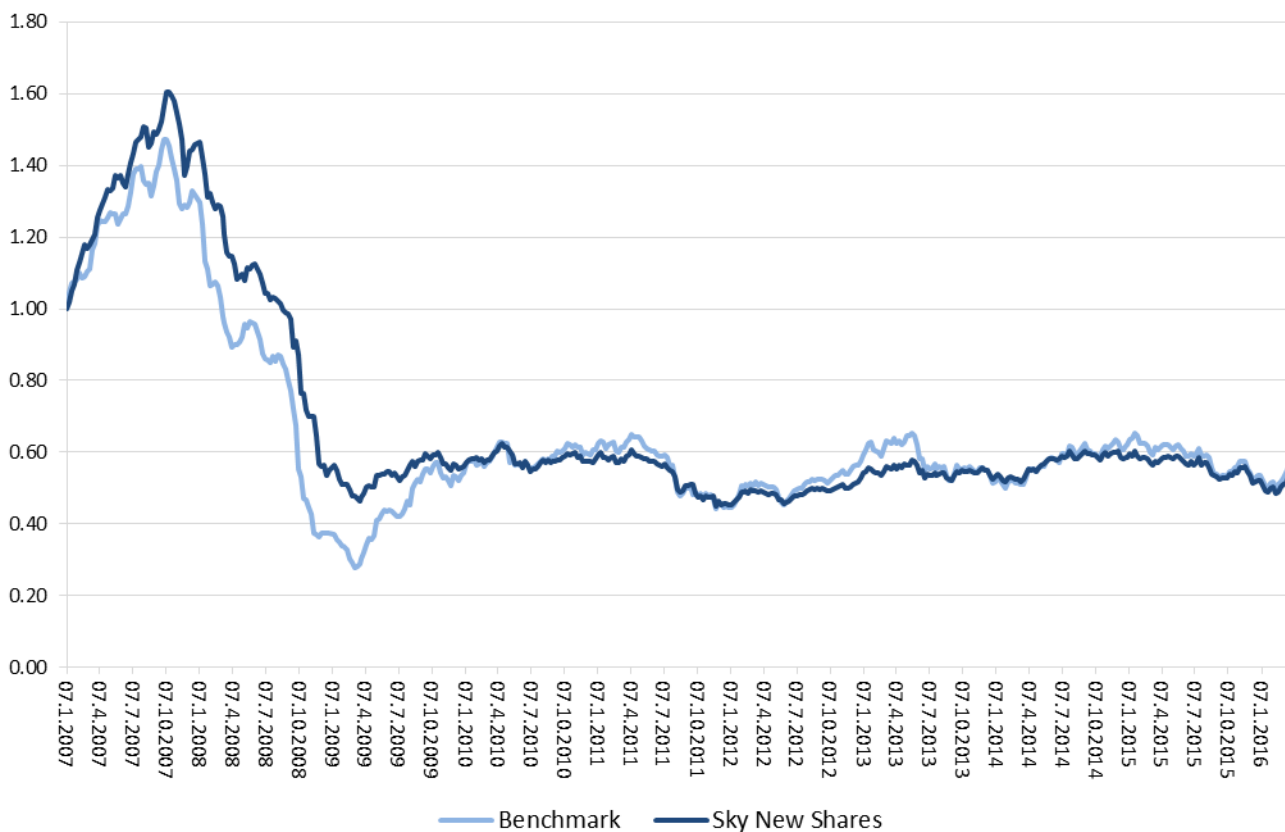
**Информация за паричните средства**

Към 31.3.2016 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

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

Индекс	Стандартно отклонение	Изменение 12 месеца	Изменение 24 месеца
SOFIX	8.56%	-13.18%	-25.65%
CROBEX	8.25%	-2.52%	-5.05%
BELEX 15	15.38%	-9.08%	7.43%
BET-XT	14.57%	-4.59%	6.03%
ISE 100	20.86%	3.00%	19.40%
Служебен бенчмарк	12.17%	-5.28%	0.43%
DFNEW	12.47%	-7.68%	-2.29%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици. Промяната на индексите е в местна валута.

**Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева**


Март се оказа добър месец за пазарите, с едно изключение – банковия сектор. ФЕД намали очакваните вдигания на лихвите за тази година от четири, на две. Като по този начин се доближи повече до очакванията на пазара. ЕЦБ увеличи стимулите и до някъде показва, че разбира противоречивата природа на влиянието на отрицателните лихви. От една страна тази експанзивна политика, която провеждат реално всички основни централни банки, намалява цената на капитала и действа благотворно на оценките на компаниите, но от друга страна оказва значителен натиск върху основния доход на банките – нетния лихвен доход. В нормална ситуация банките печелят като взимат пари относително краткосрочно, на ниска лихва и дават кредити за относително по-висок срок, на по-висока лихва. Когато обаче имаме едновременно ниска инфлация и ниски основни лихви, а в случая с Европа и Япония и отрицателни – това от една страна изглажда разликите между краткосрочните и дългосрочните лихви – като така намалява печалбите на банките, а от друга страна отрицателните лихви могат да се разглеждат като данък върху банковата система – тъй като банките няма как да ги прехвърлят върху клиентите си. Така ударът върху европейските банки става двоен.

Но от друга страна смекчените очаквания за темпа на нормализиране на американската парична политика и екстра стимулите в Европа успокоиха валутните пазари, а от тук и пазарът на суровини и развиващите се пазари.

Въпреки позитивния март, очакваме че през април американския пазар ще преустанови движението си нагоре. А по веригата на често срещаната корелация това ще повлияе и на останалите пазари. Оценките на компаниите в САЩ доста изпревариха вече очакваните резултати на американските компании. Така единственият катализатор за растеж – след като централните банки вече казаха думата си – остават значително по-добри от очакваното отчети. Отчетния сезон за първото тримесечие започва от април. Но все пак е по-вероятно да няма чак толкова голяма изненада, а от тук и американския пазар да поеме към долната част от рейнджа за търговия от последните месеци. А заедно с него и останалите пазари. За да може да се изгради представа за последващото движение ще трябва да почакаме отчетите.

### Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Март 2015	-0.10%	-1.04%
Април 2015	2.93%	1.91%
Май 2015	-1.18%	-0.90%
Юни 2015	-2.09%	-2.68%
Юли 2015	0.88%	0.88%
Август 2015	-4.39%	-5.97%
Септември 2015	-1.55%	-1.93%
Октомври 2015	1.76%	3.30%
Ноември 2015	-2.34%	-0.28%
Декември 2015	0.97%	-3.93%
Януари 2016	-4.39%	-3.93%
Февруари 2016	0.50%	0.95%
Март 2016	4.19%	5.20%

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

Активи	31.12.2015	31.1.2016	29.2.2016	31.3.2016	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 527 078	6 933 670	7 010 296	7 397 648	94.39%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	518 300	487 687	459 744	434 298	5.54%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	9	3 525	0.04%
Разходи за бъдещи периоди	176	1 876	1 714	1 540	0.02%
Общо:	8 045 554	7 423 233	7 471 762	7 837 011	100.00%

**Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” акции**

Дружество	29.2.2016			31.3.2016			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ							
София Комерс - заложни къщи АД	4812	4.29	20643	4812	4.64	22328	0.28%
Софарма АД - София	81992	2.63	215475	81992	2.69	220149	2.81%
М и С ХИДРАВЛИК АД	11490	4.96	56933	11490	4.93	56657	0.72%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.31	3057	9766	0.31	3047	0.04%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	282929	0.01	3112	282929	0.31	87708	1.12%
Монбат АД	20000	7.28	145520	20000	7.18	143660	1.83%
Албена инвест холдинг	5317	6.08	32333	5317	6.07	32290	0.41%
Химимпорт АД	42568	1.25	53338	42568	1.13	48102	0.61%
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	33333	1.16	38666	33333	1.13	37633	0.48%

<sup>1</sup> Цени в съответната валута

ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	600	138.00	82800	600	133.10	79860	1.02%
Индустриален Холдинг България АД	23333	0.81	18900	23333	0.85	19786	0.25%
ИД Елана високодоходен фонд	3316	91.13	302177	3316	90.44	299894	3.83%
<b>Общо:</b>			973103			1051264	13.41%
<b>АКЦИИ ХЪРВАТСКА</b>							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	635.05	137457	844	635.15	139320	1.78%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	1320.00	139473	412	1350.00	144553	1.84%
Duro Dakovic holding	1000	37.90	9720	1000	32.87	8543	0.11%
Atlanska Plovitba D.D. DUBROVNIK	730	99.53	18634	730	114.00	21628	0.28%
Adris P-A	560	359.28	51599	560	390.04	56767	0.72%
<b>Общо:</b>			356882			370811	4.73%
<b>АКЦИИ РУМЪНИЯ</b>							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	29.05	371632	29275	29.40	376438	4.80%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	258.00	101469	900	269.00	105887	1.35%
Petrom Bucuresti	3000000	0.24	310044	3000000	0.24	314906	4.02%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	26.60	58120	5000	26.95	58936	0.75%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.52	222222	335000	1.57	230035	2.94%
SIF Transilvania /SIF 3/	400000	0.27	46758	400000	0.27	47061	0.60%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	0.70	143158	468000	0.74	151675	1.94%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	250000	1.49	162560	250000	1.53	167294	2.13%
SNO - Santierul Naval Orsova	17700	2.39	18486	17700	2.56	19818	0.25%

Farmaceutica Remedia SA	104000	0.20	9089	104000	0.20	8893	0.11%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.74	474273	1466649	0.77	494572	6.31%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	24420	9.93	105966	24420	10.48	111932	1.43%
ОБЩО			2023776			2087447	26.64%
АКЦИИ СЪРБИЯ							
Veterinarski zavod AD	3017	400.00	19112	3017	372.00	17857	0.23%
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1745	550.00	15199	1745	1050.10	29155	0.37%
NIS AD NOVI SAD	3881	539.00	33128	3881	586.00	36185	0.46%
RTC LUKA LEGET A.D.	223	3098.39	10942	223	3098.39	10993	0.14%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	210	1499.00	4985	210	1360.00	4544	0.06%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	33500.00	141120	266	35000.00	148130	1.89%
AIK BANKA a.d. Niš	2774	1800.00	79075	2774	1830.00	80770	1.03%
Agrobanka a.d. Beograd	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
Общо			303562			327635	4.18%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	78.65	309816	6500	83.95	332289	4.24%
TAV HAVALIMANLARI	33000	17.45	348981	33000	16.81	337803	4.31%
MIGROS	6000	15.25	55451	6000	17.85	65219	0.83%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	24885	4.78	72087	24885	4.88	73950	0.94%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	3.75	143174	63000	4.15	159210	2.03%
Turkcell	15000	11.08	100722	15000	11.85	108241	1.38%
Haci Omer Sabanci Holding	16888	8.72	89246	16888	9.74	100166	1.28%
KOC HOLDING	34755	12.94	272548	34755	14.31	302858	3.86%
iŞ BANKASI (C)	33800	4.52	92586	33800	4.66	95915	1.22%

T. GARANTI BANKASI	42500	7.36	189565	42500	8.24	213255	2.72%
EREĖLI DEMİR CELİK /EREGL	62000	3.45	129629	62000	4.24	160081	2.04%
Arcelik /ARCLK.E	21000	19.11	243205	21000	19.16	245018	3.13%
ADANA CIMENTO C	219360	0.66	87739	219360	0.88	117550	1.50%
ADANA CIMENTO A	21000	6.49	82595	21000	7.02	89772	1.15%
Общо			2217345			2401326	30.64%
<b>АКЦИИ СЛОВЕНИЯ</b>							
KRKA DD	5475	61.49	658445	5475	61.50	658552	8.40%
ZAVAROVANICA TRIGLAV	4483	23.80	208678	4483	27.00	236736	3.02%
Общо			867123			895288	11.42%
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	98.06	268504	1400	96.37	263877	3.37%
Общо:			7010296			7397648	94.39%

### 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:

08.4.2016 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.