

## ИНФОРМАЦИЯ

СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 72, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44,  
ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ”

ИЗГОТВЕНА ОТ УД „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД

ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.9.2014 Г. ДО 30.9.2014 Г.

### Направени промени в структурата на портфейла и обосновка за тях

Към края на месец септември нетните активи на фонда 1 722 184.3878 лв., което представлява намаление от -12 471.9651 лв. спрямо края на месец август. Броят на емитираните дялове се намалява с -13 229.7734 и достига 4 309 797.4546.



Горната графика представя движението на индекса CECE BNK представящ движението на акции на банки от Източна Европа, съчетан с движението на Скай Финанси.

Септември пазарите се намираха на вододел. Значително количество събития се очаква да се случат през октомври и това създава несигурност на пазарите. Октомври е последния месец през който ФЕД ще изкупува американски облигации, с цялата несигурност какво ще се случи с пазарните лихви и фондовите борси след като вече не са експлицитно подкрепени от ФЕД.

ЕЦБ се очаква да започне изкупуване на обезпечени с активи облигации като европейска форма на QE, като съществуват обаче значителни съмнения до колко този относително неликвиден пазар ще даде възможност на ЕЦБ да постигне целите си. Все повече се налага мнението, че основната цел на ЕЦБ е реално обезценка на еврото. Като по този начин се опитва да постигне едновременно повишение на инфлацията и подкрепа на износа на Еврозоната. Спадът на еврото е реално основното събитие за септември, а може би и за тримесечието. Като засилването на долара оказва значителен натиск върху цените на ресурсите и особено на петрола, където слабото търсене и увеличаването на предлагането и без това натиска цените.

Друго събитие, което се очаква през октомври е излизането на резултатите от оценките на активите на важните банки в Еврозоната от ЕЦБ и съответно стрес тестовете им. Има някакъв консенсус, че множеството банки ще се представят добре, но в същото време достатъчен брой банки ще се окажат под чертата и ще се наложи да си увеличават капитала. Строгостта на стрес теста е реално изискване наложено от пазара, за да повярва на ЕЦБ. Това от своя страна оказва натиск върху европейските индекси, в които банковите акции имат значителна тежест.

Очакваме, че е възможно през октомври и началото на ноември на пазарите да се получи известна корекция, но възходящия тренд е все още в сила и евентуална корекция ще е възможност за покупки.

| Изменение                    | Q2 2013 | Q3 2013 | Q4 2013 | Q1 2014 | Q2 2014 | Q3 2014 | Септември 2014 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| ДФ Скай Финанси              | -5.58%  | 6.63%   | 2.68%   | 3.31%   | -2.7%   | -0.17%  | -0.42%         |
| CECE Banking Financial Index | -1.6%   | 10.6%   | 4.04%   | 3.7%    | -3.9%   | -3.1%   | 2.01%          |

#### Стандартно отклонение

|                              | Стандартно отклонение |
|------------------------------|-----------------------|
| ДФ Скай Финанси              | 13.99%                |
| CECE Banking Financial Index | 20.36%                |

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

| Активи             | 31.7.2014 | 31.8.2014 | 30.9.2014 | Структура на активите спрямо общата им стойност /%/ |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|---|
| Акции и права      | 1 408 520 | 1 435 999 | 1 431 159 | 82.87%  |
| Облигации          | -         | -         | -         | -   |
| Парични средства   | 300 368   | 296 325   | 291 262   | 16.87%  |
| Депозити до 3 мес. | 0         | 0         | 0         | 0.00%   |
| Вземания           | 5 512     | 6 386     | 4 081     | 0.24%   |
| Други              | 860       | 686       | 517       | 0.03%   |
| <i>Общо:</i>       | 1 715 260 | 1 739 396 | 1 727 019 | 100.00%   |

Към 30.09.2014 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                                 | 31.8.2014        |                           |                         | 30.9.2014        |                           |                         |                     |
|---|------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|
|   | 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 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA - права |                  |                           |                         | 7479             | 0.079                     | 1156                    | 0.07%               |
| YAPI VE KREDI BANK                      | 10000            | 4.810                     | 33002                   | 10000            | 4.470                     | 30378                   | 1.76%               |
| Haci Omer Sabanci Holding               | 7000             | 10.000                    | 48028                   | 7000             | 9.580                     | 45574                   | 2.64%               |
| iŞ BANKASI (C)                          | 8400             | 5.580                     | 32159                   | 8400             | 5.060                     | 28886                   | 1.67%               |
| T. Garanti Bankasi                      | 10500            | 8.470                     | 61019                   | 10500            | 8.000                     | 57087                   | 3.31%               |
| Metals Banka AD Novi Sad                | 105              | 0.005                     | 0                       | 105              | 0.005                     | 0                       | 0.00%               |
| KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD           | 950              | 1870.000                  | 29489                   | 950              | 2001.000                  | 31282                   | 1.81%               |
| Dunav Osigurianje A.D.                  | 258              | 990.000                   | 4240                    | 258              | 990.000                   | 4203                    | 0.24%               |
| AIK banka a.d. Niš                      | 1282             | 1659.000                  | 35304                   | 1282             | 1833.000                  | 38670                   | 2.24%               |
| Agrobanka a.d. Beograd                  | 121              | 0.005                     | 0                       | 121              | 0.005                     | 0                       | 0.00%               |
| SIF OLTENIA CRAIOVA                     | 45000            | 1.836                     | 36671                   | 45000            | 1.804                     | 36002                   | 2.08%               |
| SIF MOLDOVA BACAU                       | 80000            | 1.495                     | 53085                   | 80000            | 1.455                     | 51621                   | 2.99%               |
| SIF Banat Crisana SA /SIF 1/            | 130500           | 1.256                     | 72751                   | 130500           | 1.237                     | 71590                   | 4.15%               |
| SHS UNICREDIT SPA ORD REG               | 9211             | 5.905                     | 106378                  | 9211             | 6.189                     | 111489                  | 6.46%               |
| Intesa Sanpaolo                         | 12000            | 2.276                     | 53415                   | 12000            | 2.398                     | 56290                   | 3.26%               |
| ZAGREBACHKA BANKA D.D.                  | 4025             | 37.650                    | 38891                   | 4025             | 37.400                    | 38524                   | 2.23%               |
| Privredna Banka Zagreb D.D.             | 395              | 519.900                   | 52703                   | 395              | 570.000                   | 57619                   | 3.34%               |

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

|                                  |      |          |           |      |          |           |       |
|----------------------------------|------|----------|-----------|------|----------|-----------|-------|
| JADRANSKO OSIGURANJE D.D.        | 29   | 2920.000 | 21732     | 29   | 3000.000 | 22265     | 1.29% |
| CROATIA OSIGURANJE D.D.          | 19   | 7412.000 | 36142     | 19   | 7413.020 | 36045     | 2.09% |
| PIRAEUS BANK S.A.                | 347  | 1.500    | 1018      | 347  | 1.340    | 909       | 0.05% |
| NBG                              | 120  | 2.610    | 613       | 120  | 2.320    | 545       | 0.03% |
| HSBC HOLDINGS PLC                | 2400 | 6.520    | 38482     | 2400 | 6.261    | 37809     | 2.19% |
| STANDARD CHARTERED PLC           | 1150 | 12.130   | 34305     | 1150 | 11.405   | 33002     | 1.91% |
| BNP Paribas                      | 450  | 51.380   | 45221     | 450  | 52.520   | 46224     | 2.68% |
| SHS SOCIETE GENERALE             | 600  | 38.555   | 45244     | 600  | 40.420   | 47433     | 2.75% |
| BANCO SANTANDER SA ORD           | 6412 | 7.590    | 95185     | 6412 | 7.611    | 95448     | 5.53% |
| BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA  | 7479 | 9.210    | 134721    | 7479 | 9.551    | 139709    | 8.09% |
| Deutsche Bank AG                 | 450  | 26.040   | 22918     | 450  | 27.775   | 24445     | 1.42% |
| София Комерс -заложни къщи АД    | 1825 | 5.200    | 9490      | 1825 | 5.189    | 9470      | 0.55% |
| Българска фондова борса-София АД | 6647 | 3.514    | 23358     | 6647 | 3.451    | 22939     | 1.33% |
| KBC                              | 1750 | 43.375   | 148460    | 1750 | 42.165   | 144318    | 8.36% |
| Erste Bank AG                    | 1446 | 19.530   | 55233     | 1446 | 18.135   | 51288     | 2.97% |
| Total:                           |      |          | 1435998.6 |      |          | 1431158.8 | 82.9% |

#### 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:**  
10.10.2014 г.

**Съставил:**  
Иван Иванов: