

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Нови Акции

31 декември 2013 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	20
Отчет за всеобхватния доход	21
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	22
Отчет за паричните потоци	23
Пояснения към финансовия отчет	24
Доклад на независимия одитор	49

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2013 НА ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Годишният доклад на Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“ е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2013 Г.

Възстановяването на глобалната икономика се забави, като потиснатата икономическа активност продължи и през 2013 г. Основното темпо през годината бе очакваното нормализиране на паричната политика на САЩ. Как и кога ФЕД ще започнат да намаляват количествените улеснения. От една страна съществува несигурност до колко ръста на борсите от последните месеци се дължи на подобрене във фундамента в икономиките, до колко на намаление на риска в Европа, и до колко на наводнението с евтини пари. Страничният ефект от излизането от страна на САЩ от силно експанзивната парична политика, е повишаване на лихвените проценти в САЩ и съответно изтегляне на парични ресурси от развиващите се пазари, което навява спомени от обстоятелствата довели до азиатската криза през 1996 г. Поради тази причина и развиващите се пазари бяха силно засегнати през юни. Ако в последствие не се забележат ликвидни проблеми на развиващите се пазари, може да се очаква, че това оттегляне на пазарни участници от развиващите се пазари ще се обърне. Конкретната времева рамка е по-трудна за определяне, тъй като пазара на облигации в САЩ реално изпревари значително конкретни действия от страна на ФЕД и във времеви хоризонт и като амплитуда на движението, което и доведе до изключителния ръст на волатилността на развиващите се пазари в средата на годината. През целия август доминираха предположения за това как ще се отрази на световната икономика постепенното намаляване на паричните стимули в САЩ. Липсата на яснота за прякото отражението на това действие на ФЕД върху финансовите пазари и върху глобалната икономика в по-широк план доведе до значително увеличаване на склонността към избягване на риск. Особено що се отнася до по-рисковите активи. Развиващите се пазари отново бяха засегнати от вълна от изтегляне на ликвидност, което пък подхрани и обезценки на валутите им и в последствие допълнителен натиск върху пазарите им на акции. Страховете за повторение на сценария от 1996-1997 когато последното затягане на паричната политика в САЩ довежда до Азиатската криза се върнаха за момента. Все пак разликите между тогавашните и настоящите събития са повече от приликите. Азиатските държави сега масово са с плаващи валути, а не с фиксирани, със значителни валутни резерви, относително ниско ниво на задлъжнялост и повечето от тях всъщност имат фискални излишъци в допълнение към положителното салдо по текущата си сметка.

Въпреки тази доста по-стабилна макроикономическа позиция, естественото желание за избягване от несигурността доведе до разпродажби на развиващите се пазари през август. Като особено засегнати бяха именно тези при които все пак има дефицити по текущата сметка и при фискалната им позиция. Като Индия, Индонезия, Бразилия и Турция. Макар и дисбалансите да са по-значителни единствено при Индия пазарния натиск се прехвърли дори и към Корея, Тайван и Сингапур, които реално имат значително положително търговско салдо и балансирани бюджети.

През декември ФЕД реши да започне намаляването на паричните стимули от януари 2014, самото решение не предизвика силна пазарна реакция на пазарите. Въпреки това декември се оказа негативен месец за развиващите се пазари, като MSCI EM измерен в евро завърши месеца със спад от 2,7%. Особено негативен бе месеца за турския пазар, където несигурността около промяната в паричната политика в САЩ бе допълнена с несигурност, породена от местни политически конфликти вътре в управляващата партия. Спадът на борсовите индекси бе допълнително подхранен и от спад на турската лира, която намали стойността си с над 6% спрямо еврото. Така от основните развиващи се пазари турския се оказа най-поевтиняващия – измерено в евро MSCI Турция реализира спад от 16.1% за месеца и над 40% под локалния си връх от пролетта на 2013 г. като по този начин се върна на равнищата си от началото на 2012г. Все пак турския пазар е един от най-волатилните сред развиващите се пазари и движения от +-30% на годишна база реално се случиха през всяка от последните седем години години.

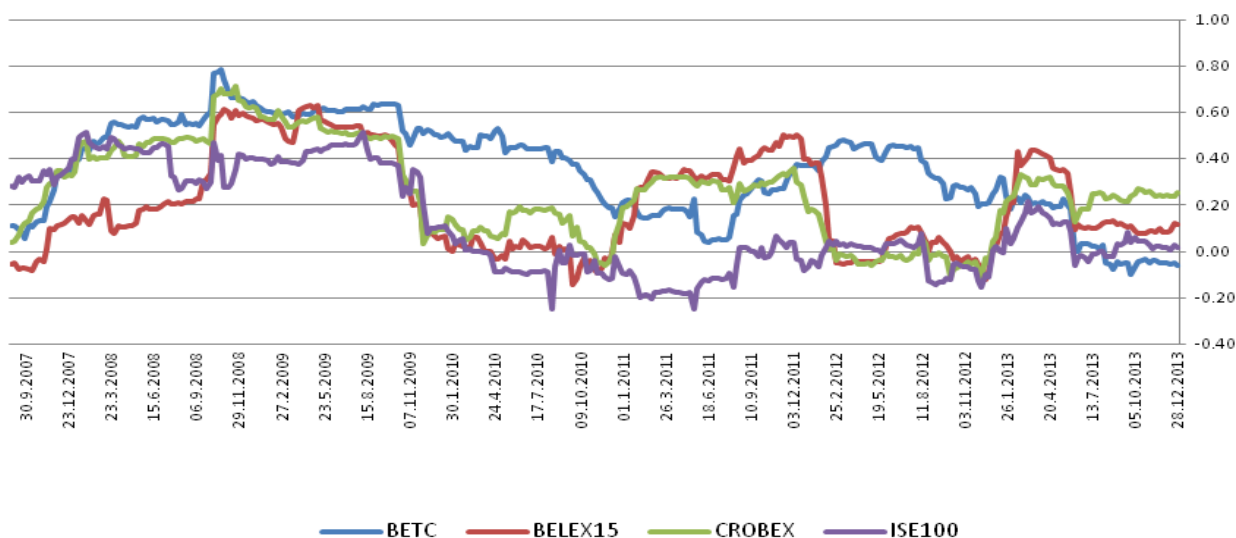
Действителното осъществяване на намаляването на паричните стимули бе отложено за 2014, като и тогава ще може да се наблюдава как и дали реално ще въздейства на пазарите. В същото време икономиките от ЕС една след друга излизат от рецесия, като през 2013 Великобритания последва САЩ и реализира изненадващ ръст.

От пазарите, на които инвестира ДФ Скай Нови Акции, турския пазар се оказа в най-голяма степен зависим от промяната на паричната политика. Румънската икономика се оказа най-динамично излизащата от рецесия като към третото тримесечие реализира растеж на годишна база от 4,1%.

България, Сърбия и Хърватска все още се намират в обстановка на нисък растеж или на рецесия.



Корелация на индексите със Софикс



II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ /предишно наименование ДФ „Статус Нови Акции“/ е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Той се организира и управлява от управляващо дружество „СКАЙ Управление на активи“ АД /предишно наименование „Статус Капитал“ АД/. Решението за промяна в наименованието на управляващото дружество е взето от акционерите на проведеното на 12.06.2013 г. редовно годишно Общо събрание. Като последваща стъпка, на заседание на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД от 16.09.2013 г. е взето решение за промяна на имената на управляваните договорни фондове, както следва:

- „СКАЙ Нови Акции“ е новото име на „Статус Нови Акции“
- „СКАЙ Финанси“ е новото име на „Статус Финанси“
- „СКАЙ Глобал ETFs“ е новото име на „Глобал ETFs“.

През 2013 г. е сменена и банката-депозитар, в която се съхраняват активите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ – от Уникредит Булбанк АД на Юробанк България АД.

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ издава два класа дялове – дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите и по двата класа са еднакви, като разлики има само в цените на емитиране и обратно изкупуване на дялове. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове.

Дяловете клас А на Фонда са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса – София АД с борсов код ЗНРА. Дяловете клас В не се търгуват на регулиран пазар.

Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се обявяват

ежедневно на сайта на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД и на сайта Investor.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 22.05.2006 г. През 2013 г. цената на един дял се повиши с 2.02 %.

Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за отчетния период са както следва:

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2012 г.	8 111 088.1021
Емитирани дялове	1 921 502.3494
Обратно изкупени дялове	863 707.8442
Дялове в обращение към 31.12.2013 г.	9 168 882.6073

През 2013 г. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ реализира печалба в размер на 88 673 лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите му, заложено в Проспекта и възлизат на 220 908 лв.

Обобщена информация за ДФ „СКАЙ Нови Акции“ за отчетния период:

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	5 598 951
Стойност на активите към края на периода	6 453 226
Стойност на текущите задължения в началото на периода	15 991
Стойност на текущите задължения към края на периода	17 663
Общо приходи от дейността към края на периода	9 027 345
Общо разходи за дейността към края на периода	8 938 672
Балансова печалба (загуба) към края на периода	88 673
Брой дялове в обращение	9 168 882.6073
Нетна стойност на активите за последния работен ден на периода	6 423 132
	0.7110 за поръчки до 20 000 лв.
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2013 г. клас А	0.7075 за поръчки от 20 000 лв. до 300 000 лв.
	0.7058 за поръчки над 300 000 лв.
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2013 г.	0.7005

клас Б	
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2013 г. клас А	0.7005
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2013 г. клас Б	
При изпълнена инвестиционна схема	0.7040
При прекъсната инвестиционна схема	0.6865

1. Структура на активите на Фонда

През 2013 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

Управляващото дружество не е извършвало за сметка на Фонда сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество не е сключвало репо сделки за сметка на Фонда.

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД или от друго дружество, с което УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

В следващата Таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2013 г.:

Активи	31.12.2013 (лева)	Структура на активите спрямо общата им стойност / % /
Акции и права	5 719 146	88.62%
Парични средства	217 317	3.37%
Депозити до 3 мес.	505 482	7.83%
Вземания	11 280	0.18%
Разходи за бъдещи периоди	-	0.00%
Общо:	6 453 226	100.00%

Валутната структура на активите на фонда към 31.12.2013 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	1 956 658	30.46%
Активи във валута в т.ч.:	4 496 568	69.54%
в евро	222 353	3.45%
в хърватски куни	354 632	5.35%
в сръбски динари	239 383	3.71%
в нови румънски леи	1 922 570	29.79%
в турски лири	1 757 630	27.24%

Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

През 2013 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е инвестиран основно в акции, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска и Турция. Инвестициите на няколко пазара диверсифицират портфейла на Фонда допълнително, което намалява рисковете за вложителите. С подобна диверсификация се цели едновременно както намаляване на рисковете, свързани с участията в отделните страни, така и възползване от възходящите движения на отделните пазари, при положително развитие. Държавите от региона имат сходни характеристики като етап на икономическо развитие, но съществуват специфики, както в конкретното управление на икономическите им политики, така и известни политически различия.

Дружество	31.12.2012 г.				31.12.2013 г.			
	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите
Акции България								
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	109	1 601.67	174 582	3.12%	109	1572.52	171 404	2.66%
Албена инвест холдинг	5 317	5.15	27 383	0.49%	5 317	5.96	31 663	0.49%
Каолин АД	40 264	3.20	128 684	2.30%				
София Комерс - заложни къщи АД	9 097	5.49	49 943	0.89%	5 612	5.62	31 517	0.49%
Софарма АД - София	30 000	2.14	64 170	1.15%	81 992	3.90	319 933	4.96%
Индустриален Холдинг България АД	23 333	0.70	16 333	0.29%	23 333	0.83	19 460	0.30%

М и С ХИДРАВЛИК АД	3 830	7.04	26 959	0.48%	3 830	9.48	36 308	0.56%
Монбат АД					20 000	6.71	134 160	2.08%
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	6 272	2.97	18 659	0.33%	6 272	3.94	24 687	0.38%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	282 929	0.61	172 587	3.08%	282 929	0.70	196 636	3.05%
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	133 940	0.22	28 931	0.52%	133 940	0.16	21 832	0.34%
ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ	23 168	2.29	53 055	0.95%				
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	93 100	0.26	24 206	0.43%				
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ	40 100	0.52	20 972	0.37%	140 100	0.53	74 393	1.15%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149 450	0.52	77 254	1.38%	149 450	0.30	45 179	0.70%
ДФ ДСК РАСТЕЖ	365 468	0.63	228 768	4.09%				
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН					1 475	84.61	124 802	1.93%
ДФ ЕЛАНА ГЛОБАЛЕН ФОНД В АКЦИИ					831	206.22	171 345	2.66%
ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	251	198.58	49 844	0.89%	251	203.03	51 008	0.79%
<i>Общо:</i>			1 162 330	20.76%			1 454 327	22.54%
Акции Хърватска								
Adris P-A	560	64.25	35 978	0.64%	560	71.05	39 790	0.62%
Atlaska Plovitba D.D. DUBROVNIK	230	52.77	12 137	0.22%	230	101.06	23 244	0.36%
Duro Dakovic holding	1 000	20.44	20 439	0.37%	1 000	17.31	17 314	0.27%
Konchar Transformatori	412	252.57	104 060	1.86%	412	294.20	121 210	1.88%
Konchar Electroindustrija D.D.	844	168.38	142 115	2.54%	844	170.57	143 964	2.23%
<i>Общо:</i>			314 729	5.62%			345 523	5.35%
Акции Румъния								

BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	12 400	3.57	44 314	0.79%	24 420	3.94	96 149	1.49%
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29 275	5.59	163 702	2.92%	29 275	6.91	202 225	3.13%
Petrom Bucuresti	1 100 000	0.19	207 507	3.71%	2 200 000	0.21	452 159	7.01%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA -	1 680 000	0.24	406 791	7.27%	1 584 171	0.36	577 647	8.95%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	125 000	0.53	66 814	1.19%	125 000	0.57	70 653	1.09%
SIF MOLDOVA BACAU	234 000	0.64	149 513	2.67%	234 000	0.64	150 483	2.33%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335 000	0.62	207 108	3.70%	335 000	0.87	290 765	4.51%
SIF Transilvania /SIF 3/	200 000	0.31	62 705	1.12%	200 000	0.29	58 753	0.91%
Farmaceutica Remedia SA	104 000	0.12	12 153	0.22%	104 000	0.13	13 422	0.21%
SNO - Santierul Naval Orsova	17 700	0.88	15 599	0.28%	17 700	0.57	10 028	0.16%
<i>Общо:</i>			1 336 206	23.87%			1 922 283	29.79%
Акции Сърбия								
Agrobanka a.d. Beograd	132	0	0.01	0.00%	132	0.00	0	0.00%
AIK banka a.d. Niš	2 717	27	73 342	1.31%	2 774	26.15	72 550	1.12%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	91.36	24 301	0.43%	266	214.02	56 930	0.88%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	210	24.11	5 064	0.09%	210	25.71	5 399	0.08%
RTC LUKA LEGET A.D.	223	50.94	11 360	0.20%	223	52.33	11 670	0.18%
NIS AD NOVI SAD					3 881	15.81	61 378	0.95%
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1 745	5.34	9 325	0.17%	1 745	2.75	4 796	0.07%
Veterinarski zavod AD	3 017	9.48	28 603	0.51%	3 017	8.84	26 662	0.41%
<i>Общо:</i>			151 996	2.71%			239 383	3.71%
Акции Турция								

Akbank	20 666	7.30	150 818	2.69%	20 666	4.47	92 275	1.43%
AK ENERJI SHS	26 457	1.36	35 983	0.64%	26 457	0.80	21 158	0.33%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	17 420	4.40	76 566	1.37%	19 908	4.01	79 869	1.24%
T. Garanti Bankasi	34 500	7.68	264 938	4.73%	82 500	4.64	382 662	5.93%
İŞ BANKASI (C)	33 800	5.13	173 228	3.09%	33 800	3.10	104 742	1.62%
Koc Holding	34 755	7.68	266 896	4.77%	34 755	5.86	203 823	3.16%
MIGROS	6 000	17.83	106 980	1.91%	6 000	10.66	63 977	0.99%
Haci Omer Sabanci Holding	16 888	8.13	137 252	2.45%	16 888	5.76	97 240	1.51%
TAV HAVALİMANLARI	18 000	7.56	136 139	2.43%	33 000	10.30	339 778	5.27%
TURK TRAKTOR	2 500	48.31	120 767	2.16%	2 500	40.99	102 463	1.59%
Turkcell	15 000	9.58	143 677	2.57%	15 000	7.56	113 459	1.76%
YAPI VE KREDİ BANKASI	31 500	4.31	135 840	2.43%	63 000	2.48	156 184	2.42%
<i>Общо:</i>			1 749 084	31.24%			1 757 630	27.24%
Акции Великобритания								
BANK OF GEORGIA HOLDINGS PLC	1 000	24.78	24 779	0.44%				
Общо:			4 739 123	84.64%			5 719 146	88.62%

Отраслова структура на инвестициите на Фонда

Забавянето на темповете на възстановяване на икономиката през 2012 г., основно поради трудното решаване на проблемите в Еврозоната, а от тук и натиска върху растежа на износа на страните от Югоизточна Европа, бе причината за намалението на дела на индустрията в портфейла на фонда през 2012 г.. През 2013 г. след решителните действия на ЕЦБ натискът върху икономиките от еврозоната намаля и вече може да се каже че за голяма част от държавите от еврозоната дъното бе преминало през 2013 г. От тази гледна точка увеличихме делът на индустрията и транспорта в портфейла на Скай Нови Акции, като отрасъл печелец от цикличното възстановяване на търсенето в Еврозоната. Други отрасли, чиято тежест бе значително увеличена през 2013 г. бе делът на здравеопазването. Увеличението се дължи почти изцяло на увеличение на Софарма АД и на енергийните компании, като там се дължи на делът на Петром в Румъния и НИС в Сърбия.

Разпределение на активите по отрасли

Отрасъл	2013	2012	2011	2010	2009
Потребителски циклични стоки и услуги	1.37%	3.08%	1.89%	1.67%	2.25%
Нециклични потребителски стоки и услуги	1.61%	2.55%	0.90%	0.90%	2.34%
Енергия	7.96%	3.71%	0.00%	0.00%	0.39%
Финанси	18.15%	23.69%	18.77%	24.10%	25.01%
Фондове и SIFs	23.17%	20.92%	18.10%	16.60%	15.46%
Недвижими имоти	5.24%	6.73%	7.04%	10.40%	11.85%
Здравеопазване	5.58%	1.87%	1.08%	1.30%	1.60%
Индустрия и транспорт	16.56%	10.53%	16.90%	13.70%	11.72%
Телекомуникации	1.76%	2.57%	3.02%	3.50%	4.13%
Ютилитис	7.22%	6.68%	2.95%	3.90%	1.49%
Материали	0.00%	2.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

С преодоляването на острата фаза на кризата в Еврозоната възможното развитие на цените на финансовите активи в средносрочен и дългосрочен хоризонт премина в положителния сектор. Поради значително подобрените перспективи пред фундамента на икономиките от Югоизточна Европа през годината поддържахме относително високо ниво на рисковите актив от над 80% от активите. По-ниско ниво на акции поддържахме към края на второто тримесечие и през по-голяма част от третото, като причината бе негативното развитие на турския пазар след протестите на Таксим. Решихме да не компенсираме спада на дела на турските акции като дял от активите, докато не се получи яснота за политическите последствия от повишената нестабилност в Турция.

Активи	31.12.2011	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
Акции и дялове	70.64%	84.64%	88.72%	74.92%	79.36%	88.62%
Парични средства	4.75%	0.42%	0.61%	15.63%	12.51%	3.37%
Депозити до 3 месеца	24.56%	14.92%	10.46%	7.58%	7.39%	7.83%
Вземания	0.05%	0.02%	0.18%	1.84%	0.73%	0.18%
Разходи за бъдещи периоди	0.00%	0.00%	0.03%	0.02%	0.01%	
Общо:	100.00%	100%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

През 2013 г. продължихме да поддържахме по-висок дялът на акциите в по-ликвидни пазари като Румънския и Турския, като в допълнение постепенно увеличаваме дялът и в България. Поради увеличаването на политическата нестабилност в Турция от края на второто тримесечие понижихме таргетирания дял на акциите на турски компании. В същото време през годината продължихме да увеличаваме дялът на инвестициите в Румъния и България. Сърбия и Хърватска все още не показват стабилно съживяване нито на икономическия фундамент, нито на пазарите им. Поради тази причина

и продължаваме да държим по-нисък дял на инвестициите там.

Изменение	2011	2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	2013
SOFIX	-11.11%	7.25%	6.63%	11.24%	15.50%	2.80%	42.30%
CROBEX	-17.56%	0.01%	1.47%	15.37%	-10.10%	0.30%	3.10%
BELEX 15	-23.43%	4.98%	21.56%	10.31%	-16.90%	9.30%	6.50%
BET-C	-15.74%	6.28%	6.50%	9.03%	-7.10%	12.60%	20.00%
ISE 100	-22.33%	52.55%	17.79%	9.83%	-11.20%	-2.40%	-13.30%
DFNEW	-22.04%	16.52%	7.40%	7.00%	-4.60%	0.27%	1.80%
Средно аритметично за индексите	-22.06%	14.21%	10.79%	11.16%	-5.97%	4.55%	11.70%

Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2011	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
България	16.05%	20.76%	21.47%	19.06%	21.84%	22.54%
Хърватска	9.27%	5.62%	6.40%	5.41%	5.12%	5.35%
Сърбия и Македония	5.61%	2.71%	3.68%	3.01%	3.33%	3.71%
Румъния	17.78%	23.87%	24.23%	20.46%	22.89%	29.79%
Турция	21.93%	31.24%	32.95%	26.97%	26.17%	27.24%
Други		0.44%				

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2013 г. е печалба в размер на 88 673 лв., като основната част от разходите се дължат на отрицателни разлики от операции с финансови активи. ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	7 558 589
Приходи от операции с финансови инструменти	8 739
Приходи от лихви, в т.ч.:	37 077
- от депозити	23 802
- от разплащателна сметка	13 275
Приходи от дивиденди	175 285
Приходи от валутни преоценки	1 247 655
Общо приходи	9 027 345

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	7 074 691
Разходи по операции с финансови инструменти, в т.ч.:	1 416
- възнаграждения на инвестиционни посредници	880
Разходи по валутни преценки	1 641 657
Възнаграждение на Управляващото дружество	194 420
Разходи за други услуги	5 660
Възнаграждение на банката депозитар	18 454
Банкови такси	2 374
Общо разходи	8 938 672

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 6 482 962 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2013 г. са 220 908 лв. и представляват 3.41% от средната годишна нетна стойност на активите.

3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ СКАЙ Нови Акции и нетната стойност на един дял (лв.)

	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Стойност на нетните активи	6 435 562	5 582 960	3 522 835
Нетна стойност на активите на един дял	0.7019	0.6883	0.5907

Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

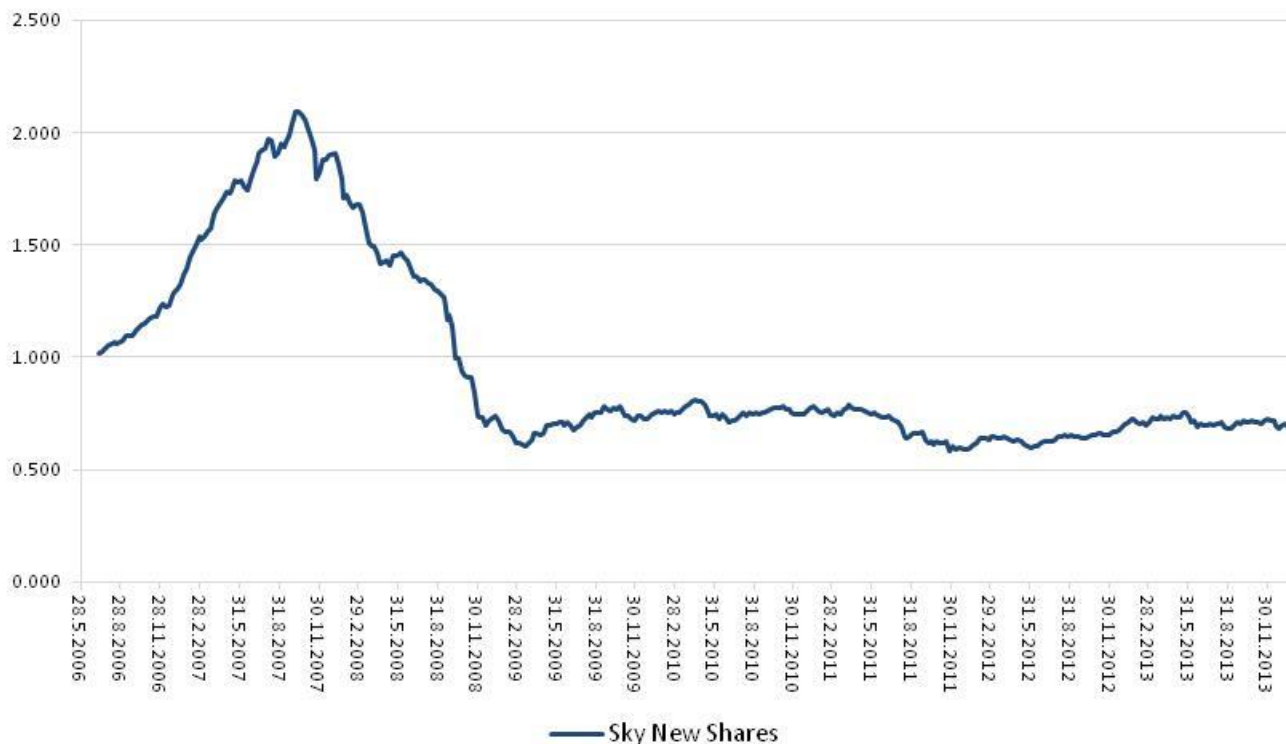
Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „СКАЙ Нови Акции“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Дата	Нетна стойност на дял
31.12.2012	0.6883
31.01.2013	0.7059
28.02.2013	0.7091
31.03.2013	0.7365
30.04.2013	0.7349
31.05.2013	0.7346
30.06.2013	0.7028
31.07.2013	0.6991

31.08.2013	0.6822
30.09.2013	0.7048
31.10.2013	0.7151
30.11.2013	0.7244
31.12.2013	0.7019

Нетна стойност на активите на един дял

Sky New Shares



4. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ са осигуряването на непрекъсната способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

Във всеки един момент от функционирането си ДФ „СКАЙ Нови Акции“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност.

Няма настъпили ликвидни кризи вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Инвестициите на няколко пазара допълнително намаляват ликвидния риск за Фонда. Това позволява своевременна продажба на активи без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

5. Инвестиционни ограничения

През отчетния период УД „СКАЙ Управление на активи“ АД не е нарушавало заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства на фонда.

6. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Пазарен риск – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2013 г. инвестициите в акции, дялове и търгуеми права са 88.62% от активите на Фонда. Понижаване на цените на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. Стремешът на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е портфейлът на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании, отрасли и валути така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на региона като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. Въпреки че влиянието на отделните страни остава силно, стремешът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда.

Другият основен пазарен риск е валутният, тъй като 66.09 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2013 г. инвестициите в никоя валута, различна от лев и евро, не надвишава 35% от активите на Фонда. Въпреки това, остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото. Най-голяма е експозицията на фонда към румънската лея – 29.79% от активите му.

Чуждестранните транзакции на Фонда през 2013 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири и евро. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва валутния риск за инвестираните в деноминирани в евро активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Нови Акции“, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото

дружество управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване на искания за обратно изкупуване от страна на инвеститорите.

Кредитен риск – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ не инвестира в дългови ценни книжа и поради това не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане“.

Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Управляващото дружество прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики.

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби.

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „СКАЙ Нови Акции“. Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Поради спецификата на дейността на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

През 2014 г. очакваме възстановяването на икономиките от Еврозоната да въздейства благоприятно и върху Източна Европа. Продължаваме да поддържаме положителните си очаквания за финансовия сектор, като при преминаването на цикъла към по-стабилно възстановяване очакваме, че следващите сектори които ще привличат интереса на инвеститорите ще са промишлеността, особено тази за

износ и свързана с производството на инвестиционни стоки. Впоследствие, с възстановяване на заетостта и съответно на потреблението, интересът ще се насочи към сектора на услугите.

Що се отнася до развитието по страни, целият регион на Югоизточна Европа се намира в сходно положение, като е трудно да се направи ясна диференциация по държави. Турция изпъква с политически скандал. Влиянието му върху избирателите ще се види на местните избори в края на март 2014. Както рискът пред икономиките, така и растежите са в силна корелация с глобалното развитие. През 2014 г., при допълнително намаление на риска, особено на политическия такъв, възстановяване на износа на продукция и входящия поток от инвестиции, очакваме възходящо движение на валутните курсове на страните от региона, които допълнително да засилят привлекателността на инвестициите там.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА, КОИТО МОГАТ ДА СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2014 Г.

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2013 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2013 г.	17.03.2013 г.
Нетна стойност на активите	6 435 562.48	7 478 188.51
Брой дялове	9 168 882.6073	11 006 902.8291
Нетна стойност на активите на един дял	0.7019	0.6794

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2013 г. Управляващото дружество има офис с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София и гр. Димитровград.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „СКАЙ Нови Акции“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. През 2013 г. Управляващото дружество е получило възнаграждение в размер на 194 420 лв., което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД дялове от Фонда

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2013 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Ирина Василева Палева	-	-	-
Владислав Панчев Панев	7743.7444	-	122 009.9128

3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица, и другите лица, работещи по договор за УД „СКАЙ Управление на активи“ АД, с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравносйно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, следва да спазват Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество и заложените в тях ограничения, съответстващи на нормативните изисквания.

4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

- **Владислав Панчев Панев** – Председател на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (56%), „Промислени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%), „Сток Плюс“ АД (30.81%). Участва в управителните органи на „Сток Плюс“ АД, „Промислени стоки“ ЕООД и „Фулфинанс“ ЕООД;
- **Десислава Христова Петкова** – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество.
- **Ирина Василева Палева** – Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Контролира като съдружник повече от 25% от гласовете в общото събрание на „ПАЛЕВА И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД (100%), „ОРИЯЛ“ ООД (49%), „ЕНЕРГОДОМ“ ООД (40%). Член е на Съвета на директорите на „Статус Имоти“ АДСИЦ. Не е управител на дружества с ограничена отговорност, както и не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.

5. Информация относно промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД през отчетната финансова година.

- През 2013 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

6. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

18.03.2014 г.



Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	5	5 719	4 739
Други вземания	0	11	1
Пари и парични еквиваленти	0	723	859
Текущи активи		6453	5 599
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
	8		
Основен капитал		9 169	8 111
Премиен резерв		1 671	1 965
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		(4 405)	(4 493)
Общо собствен капитал		6 435	5 583
Пасиви			
Текущи пасиви			
Други задължения	0	18	16
Текущи пасиви		18	16
Общо собствен капитал и пасиви			
		6 453	5 599

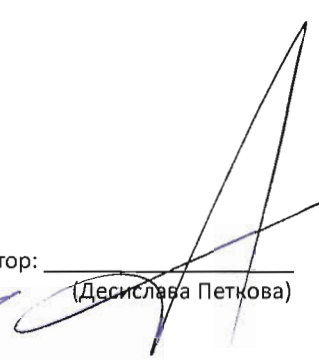
24.01.2014 г.

Изготвил:


(Ина Пандова)



Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:


(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2013	2012
		'000 лв.	'000 лв.
Приходи от дивиденди		175	170
Приходи от лихви		37	42
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване		97	662
Други финансови приходи/(разходи)		(2)	(1)
Печалба/(Загуба), нетно		307	873
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество		(194)	(138)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(18)	(16)
Други оперативни разходи	13	(6)	(25)
Общо разходи за оперативна дейност		(218)	(179)
Печалба/(Загуба) за годината		89	694
Общо всеобхватен доход за годината		89	694

24.01.2014 г.

Изготвил:

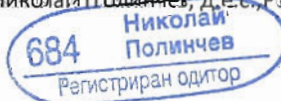

(Ина Пандова)

Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:


(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2012 г.	5 964	2 747	(5 188)	3 523
Емитирани дялове	2 225	(799)		1 426
Обратно изкупени дялове	(78)	18		(60)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	2 147	(781)		1 366
Печалба за годината			694	694
Общо всеобхватен доход за годината			694	694
Салдо към 31 декември 2012 г.	8 111	1 966	(4 494)	5 583
Емитирани дялове	1 922	230		2 152
Обратно изкупени дялове	(864)	(525)		(1 389)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	1 058	(295)		763
Загуба за годината			89	89
Общо всеобхватен доход за годината			89	89
Салдо към 31 декември 2013 г.	9 169	1 671	(4 405)	6 435


24.01.2014 г.

Изготвил:


 (Ина Пандова)



Изпълнителен директор:


 (Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:


 (Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)




Отчет за паричните потоци


	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(1 518)	(1 797)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	652	228
Получени лихви	36	41
Получени дивиденди	152	147
Плащания по оперативни разходи	(222)	(162)
Паричен поток от оперативна дейност	(900)	(1 543)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	1 397	1 426
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(622)	(49)
Плащания за такси при емитиране на дялове	(11)	(11)
Паричен поток от финансова дейност	764	1 366
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(136)	(177)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	859	1 036
Пари и парични еквиваленти в края на годината	723	859

24.01.2014 г.

Изготвил:

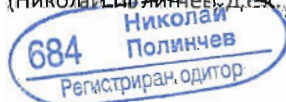

(Ина Пандова)

Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

(Николай Полинчев, д.т.с., Регистриран одитор)



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и не е предвиден срок за съществуването му.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „СКАЙ Управление на активи“ АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, р-н Оборище, ул. „Екзарх Йосиф“ №31, ет. 2, адрес за кореспонденция: гр. София 1000, ул. „Екзарх Йосиф“ 31, тел. 02 815 4000 факс: 02 815 4010, електронен адрес: contact@skyfunds.bg , електронна страница в Интернет: www.skyfunds.bg.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество посочва, че действа от името и за сметка на Договорния фонд.

Дейностите на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо дружество, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

3. Изменени стандарти

Нови и изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2012 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г.

Нови и изменени стандарти

Следните стандарти са приети за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и могат да окажат съществено въздействие върху финансовите отчети :

- Изменение на МСС 1 " Представяне на финансовия отчет " по отношение на друг всеобхватен доход . Основната промяна в резултат на тези изменения е изискване за групиране на елементите , представени в " друг всеобхватен доход " въз основа на това дали те са потенциално проявление в печалбата или загубата (впоследствие корекции и прекласифициране).
- МСС 19 , " Доходи на персонала " е ревизирана през юни 2011 година.
- Изменение на МСФО 7 "Финансови инструменти : оповестяване " , касаещо прихващането между на активите и пасивите . Това изменение включва нови оповестявания , за да се улесни сравнението между тези лица , които изготвят финансови отчети по МСФО и тези, които се подготвят финансови отчети в съответствие с общоприетите счетоводни принципи на САЩ .
- МСФО 10 " Консолидирани финансови отчети " се гради върху съществуващите принципи от идентифициране на концепцията за контрол като определящ фактор в това дали дадено предприятие трябва да бъде включено в рамките на консолидираните финансови отчети на компанията майка. Стандартът дава допълнителни насоки за подпомагане при определянето на контрола, когато това е трудно да се прецени .
- МСФО 11 " Съвместни ангажименти " се фокусира върху правата и задълженията на страните, като се дава предимство на съдържанието, а не неговата правна форма. Има два типа съвместни споразумения : съвместни операции и съвместни предприятия.
- МСФО 12 " Оповестяване на дялове в други предприятия " включва оповестяване на дялово участие в други предприятия , включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия , структурирани образувания и други извън баланса.
- МСФО 13 , " Справедлива стойност " , има за цел да подобри съгласуваността и да се намали сложността, чрез осигуряване на точно определение на справедливата стойност и определяне на единен източник на за определяне на тази справедлива стойност.
- Измененията към МСС 36 , " Обезценка на активи " , засягат оповестявания свързани с възстановимата стойност за нефинансови активи.

Нови стандарти и тълкувания, които са издадени но все още не са влезли в сила

Нови стандарти и разяснения, все още не са приети

Редица нови стандарти и изменения на стандарти и разяснения са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2013 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет . Никой от тях не се очаква да има значителен ефект върху финансови отчети, с изключение на следните по-долу:

- МСФО 9 "Финансови инструменти" , насочена към класифициране , измерването и признаване на финансови активи и финансови пасиви.
- КРМСФО 21 , " Данъци " , установява счетоводното отчитане на задължение за плащане на такса , която не е данък общ доход. Разяснението разглежда кое събитие поражда задължението да се плаща таксата, и когато трябва да се признава пасив.

Няма други МСФО или КРМСФО разяснения, които все още не са влезли в сила , които биха се очаква да има съществено влияние върху финансовия отчет

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно. Ефектът от прилагането е прекласифициране на упражняемите финансови инструменти, емитирани от фонда, от пасиви в собствен капитал.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

4.2. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.3. Отчитане по сегменти

Дяловете клас А на Фонда се търгуват на регулирания пазар Българска Фондова Борса – София АД. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.5. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.0% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на Фонда и договорът с банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи”).

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	

Разходи при обратно изкупуване	
клас А	клас В
Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.	намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.

4.6. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сепълмента.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.6.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на

ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда се отчитат като финансови активи държани за търгуване. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или на друго място за търговия в Република България, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
 - ако не може да се определи цена по точката по-горе, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
 - ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, за който се отнася оценката оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се
-

коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

- по цена на затваряне за последния работен ден;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка, оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден в рамките на последния 30-дневен период.

При невъзможност да се приложат изброените по-горе начини за оценка, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или на други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ датата, за която се отнася оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се определя справедлива стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня, за който се отнася оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията..

Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване към датата, за която се отнася оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове (ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка или обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи директно от издателя или да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се извършва:

а) по цена на затваряне за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, или чрез други признати източници на информация, като Ройтерс, Блумбърг или интернет страницата на съответния фонд;

б) При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответното място за търговия или издател индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратното изкупуване на дяловете/акциите на ETFs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

4.6.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити със срок до 3 месеца.

4.8. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.9. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Според МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, в сила от 01 януари 2009 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
-

- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове;
- Съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.12.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2013 г.

34

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

5. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснения	Справедлива стойност	Справедлива стойност
		2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	5 372	4 460
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	5.2	347	279
		5 719	4 739

5.1. Инвестиции в акции

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2013 г. е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към
			31.12.2013 г. ‘000 лв.
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	109	171
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	5 317	32
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ	BG1200002068	5 612	32
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	81 992	320
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД -	BG1100019980	23 333	19
М и С ХИДРАВЛИК АД	BG11MPKAAT18	3 830	36
Монбат АД	BG1100075065	20 000	134
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД - СОФИЯ	BG1100049078	6 272	25
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	282 929	197
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	133 940	22
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001053	140 100	74
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	149 450	45
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE - BUCURESTI	ROBRDBACNOR2	24 420	96
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. - BUCURESTI	ROTSELACNOR9	29 275	202
OMV PETROM S.A.	ROSNPPACNOR9	2 200 000	452
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1 584 171	578
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	125 000	71
SIF MOLDOVA BACAU	ROSIFBACNOR0	234 000	151
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335 000	291

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2013 г.

35

SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	200 000	59
FARMACEUTICA REMEDIA S.A.	RORMAHACNOR2	104 000	13
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	ROSAUVACNOR4	17 700	10
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	132	0
AIK BANKA A.D. - NIŠ	RSAIKBE79302	2 774	73
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	57
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	210	5
NIS AD NOVI SAD	RSNISHE79420	3 881	61
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	223	12
NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD	RSNSSJE66596	1 745	5
VETERINARSKI ZAVOD A.D.	RSVEZDE06593	3 017	27
AK ENERJI SHS	TRAAKENR91L9	26 457	21
AK BANK	TRAAKBNK91N6	20 666	92
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	19 908	80
T. GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	82 500	383
İŞ BANKASI C	TRAICTR91N2	33 800	105
KOC HOLDING	TRAKCHOL91Q8	34 755	204
MIGROS	TREMGTI00012	6 000	64
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	16 888	97
TAV HAVALİMANLARI	TRETAVH00018	33 000	340
TURK TRAKTOR	TRETRK00010	2 500	102
TURKCELL	TRATCELL91M1	15 000	113
YAPI VE KREDI BANKASI	TRAYKBNK91N6	63 000	156
ADRIS GRUPA P-A	HRADRSIPA0009	560	40
ATLANTSKA PLOVIDBA D.D.	HRATPLRA0008	230	23
DURO DAKOVIC HOLDING	HRDDJHRA0007	1 000	17
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	412	121
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	144
			<u>5 372</u>

Към 31.12.2013 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а са приложени подходящи методи за оценка съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДЦИЦ;
- AGROBANKA A.D. - BEOGRAD
- RTC LUKA LEGET A.D.
- NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2013 г.

36

Структурата на инвестиционния портфейл в акции към 31.12.2012 г. е представена както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2012 г.
			‘000 лв.
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100025110	109	175
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	5 317	27
КАОЛИН АД	BG1100039012	40 264	129
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ	BG1200002068	9 097	50
СОФАРМА АД	BG11SOSOBТ18	30 000	64
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД - СОФИЯ	BG1100019980	23 333	16
М и С ХИДРАВЛИК АД	BG11МРКААТ18	3 830	27
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД - СОФИЯ	BG1100049078	6 272	19
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	BG1100109039	282 929	173
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	133 940	29
ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	BG1100019055	23 168	53
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИ АДСИЦ	BG1100042057	93 100	24
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001053	40 100	21
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	149 450	77
BANK OF GEORGIA HOLDINGS PLC	GB00B759CR16	1 000.0000	25
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE - BUCURESTI	ROBRDBACNOR2	12 400	44
CNTEE TRANSELECTRICA S.A. - BUCURESTI	ROTSSELACNOR9	29 275	164
OMV PETROM S.A.	ROSNPPACNOR9	1 100 000	207
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI	ROFPTAACNOR5	1 680 000	407
SIF BANAT CRISANA	ROSIFAACNOR2	125 000	67
SIF MOLDOVA BACAU	ROSIFBACNOR0	234 000	149
SIF OLTENIA CRAIOVA	ROSIFEACNOR4	335 000	207
SIF TRANSILVANIA SA	ROSIFCACNOR8	200 000	63
FARMACEUTICA REMEDIA S.A.	RORMAHACNOR2	104 000	12
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	ROSAUVACNOR4	17 700	16
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	132	0
AIK BANKA A.D. - NIŠ	RSAIKBE79302	2 717	73
ALFAPLAM A.D. - VRANJE	RSALFAE34014	266	24
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	RSKOBBE16946	210	5
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	223	12
NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD	RSNSSJE66596	1745	9
VETERINARSKI ZAVOD A.D.	RSVEZDE06593	3 017	29
AK ENERJI SHS	TRAAKENR91L9	26 457	36

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции”

Финансов отчет

31 декември 2013 г.

37

AK BANK	TRAAKBNK91N6	20 666	151
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	17 420	76
T. GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	34 500	265
İŞ BANKASI C	TRAISTR91N2	33 800	173
KOC HOLDING	TRAKCHOL91Q8	34 755	267
MIGROS	TREMGTI00012	6 000	107
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	16 888	137
TAV HAVALİMANLARI	TRETAVH00018	18 000	136
TURK TRAKTOR	TRETRRK00010	2 500	121
TURKCELL	TRATCELL91M1	15 000	144
YAPI VE KREDİ BANKASI	TRAYKBNK91N6	31 500	136
ADRIS GRUPA P-A	HRADRSPA0009	560	36
ATLANTSKA PLOVIDBA D.D.	HRATPLRA0008	230	12
DURO DAKOVIC HOLDING	HRDDJHRA0007	1 000	20
KONCHAR TRANSFORMATORI	HRKODTRA0007	412	104
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	HRKOEIRA0009	844	142
			4 460

Към 31.12.2012 г. за следните акции при определяне на справедливата стойност не е използвана пазарна цена за оценка, а е приложен методът на нетната балансова стойност на активите на съответното дружество съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда:

- „Глобекс Истейт Фонд” АДСИЦ;
- RTC LUKA LEGET A.D.
- AGROBANKA A.D. - BEOGRAD

5.2. Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2013 г. е представена както следва:

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2013 г.	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2013 г.
			‘000 лв.
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	BG1100012050	1 475	125
ДФ ЕЛАНА ГЛОБАЛЕН ФОНД В АКЦИИ	BG9000007104	830.8833	171
ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	BG9000005108	251.2370	51
			347

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2012 г. е представена както следва:

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2013 г.

38

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми към 31.12.2012 г.	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2012 г.
			'000 лв.
ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	BG9000005108	251.237	50
ДФ „ДСК Растеж“	BG9000004069	365 468	229
			<u>279</u>

6. Други вземания

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания по лихви по депозити	2	1
Вземания по дивидент – KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	3	-
Вземания по дивидент – KONCHAR TRANSFORMATORI	5	-
Вземания по дивидент – ADRIS GRUPA P-A	1	-
	<u>11</u>	<u>1</u>

7. Пари и парични еквиваленти

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в български лева	217	24
Краткосрочни депозити с остатъчен срок до 3 месеца	506	835
Пари и парични еквиваленти	<u>723</u>	<u>859</u>

Към 31.12.2013 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита
					'000 лв.
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД	4.00%	27.02.2014	BGN	253	254
БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ АД	4.00%	27.02.2014	BGN	253	254
				<u>506</u>	<u>508</u>

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

8. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

8.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

		2013	2012
	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Брой дялове
Клас А			
Към 1 януари	1	8 098 677.7629	5 959 474.2926
Емитирани дялове	1	1 885 646.7528	2 216 725.2482
Обратно изкупени дялове	1	(861 706.0411)	(77 521.7779)
Клас А към 31 декември		9 122 618.4746	8 098 677.7629
Клас В			
Към 1 януари	1	12 410.3392	4 203.5742
Емитирани дялове	1	35 855.5966	8 206.7650
Обратно изкупени дялове	1	(2001.8031)	-
Клас В към 31 декември		46 264.1327	12 410.3392
Всичко собствен капитал към 31 декември	1	9 168 882.6073	8 111 088.1021

8.2. Структура на инвеститорите

Клас А	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	192	921 168.9059	10.10%
Дялове придобити от юридически лица	24	8 201 449.5687	89.90%
	216	9 122 618.4746	100.00%
Клас В			
	бр.	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	7	46 264.1327	100.00%
	7	46 264.1327	100.00%
Общо			
	бр.	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	199	967 433.0386	10.55%
Дялове придобити от юридически лица	24	8 201 449.5687	89.45%
	223	9 168 882.6073	100.00%

8.3. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Основен капитал	9 169	8 111
Премии свързани с капитала	9 097	8 866
Отбиви свързани с капитала	(7 426)	(6 901)
	<u>10 840</u>	<u>10 076</u>

8.4. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2013 г. е 0.7019 лв. и е изчислена за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 13:00 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2013 г. :

	30.12.2013 г.	28.12.2012 г.
	лв.	лв.
Нетна стойност на активите на един дял	0.7005	0.6866
Стойност на нетните активи	6 423 132	5 568 904

9. Други задължения

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банка депозитар	1	2
Задължения към УД	17	14
	<u>18</u>	<u>16</u>

10. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи държани за търгуване

	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	9	34
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(1)	(1)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите	7 559	4 989
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите	(7 075)	(4 355)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти,	1 248	876
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти,	(1 644)	(881)
	<u>96</u>	<u>662</u>

11. Други финансови приходи/(разходи)

	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Банкови такси и комисиони	(2)	(1)
	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е:

	2013	2012
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	18 454	16 031
% от средната годишна стойност на активите	<u>0.28 %</u>	<u>0.35 %</u>

13. Други оперативни разходи

	2013	2012
	‘000 лв.	‘000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(4)	(23)
	<u>(6)</u>	<u>(25)</u>

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

14.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

14.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите.

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Продажба на дялове на Фонда	8	4
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	-

14.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2013	2012
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество	194 420	138 663
% от средната годишна стойност на активите	3 %	3 %

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 3% от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Проспекта на Фонда 3%.

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2013 г. инвестициите в акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и търгуеми права са 88.62 % от активите на Фонда. Подобно развитие води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен пазарен риск е валутният, тъй като 66.09 % от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2013 г. инвестициите в никоя валута различна от лев и евро не надвишават 35% от активите. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Нови Акции“, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са изброени по-долу.

15.1. Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на финансовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определена държава, икономически сектор или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

15.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват във валута, различна от лев или евро. Чуждестранните транзакции на Фонда са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, македонски денари и турски лири. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен

Договорен фонд „СКАЙ Нови Акции“

Финансов отчет

31 декември 2013 г.

44

валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Заклучителни курсове на някои валути към 30.12.2013 г.

Евро	EUR	1.955830
Хърватска куна	HRK	0.256502
Нова румънска лея	RON	0.437447
Сръбски динар	RSD	0.017060
Нова турска лира	TRY	0.666427

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

	2013	2012
	'000 лв	'000 лв
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	355	315
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	239	152
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	1 923	1 336
Финансови активи, деноминирани в нови турски лири	1 758	1 749
Финансови активи, деноминирани в британски лири	-	25
Финансови активи, деноминирани в евро	222	50
	4 497	3 627

15.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Приходите от лихви заемат 0.41 % от приходите за отчетния период.

Към края на 2013 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на висока ликвидност, 11.20 % от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

Делът на начислените лихви спрямо общите приходи са представени в следващата таблица:

	2013	2012
	%	%
Разплащателни сметки	0.15	-
Депозити	0.26	0.68

15.1.3. Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез стандартното отклонение на избраните индекси на регулирания пазар, на който се търгуват конкретните акции.

Данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „СКАЙ Нови Акции“ и на индексите на пазарите, на които Фондът инвестира:

Индекс	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
SOFIX	13.46%	16.66%	16.66%	15.90%	32.76%	41.64%	21.46%
BETC	11.31%	17.10%	15.82%	25.31%	38.33%	41.97%	22.69%
BELEX15	12.30%	16.23%	19.61%	18.08%	46.25%	48.74%	28.15%
CROBEX	9.32%	10.93%	18.66%	15.64%	33.18%	42.55%	19.13%
ISE100	28.96%	17.01%	24.87%	23.70%	35.95%	45.10%	24.21%
ДФ „СКАЙ Нови Акции“	12.03%	7.62%	16.66%	11.27%	16.09%	22.33%	13.79%

От представените данни се вижда, че стандартното отклонение на цената на ДФ „СКАЙ Нови Акции“, като измерител на риска, е по-ниско от това на всеки един пазарен индекс поотделно.

15.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2013	2012
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	5 719	4 739
Търговски и други вземания	11	1
Пари и парични еквиваленти	723	859
	6 453	5 599

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

15.3. Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44 /01.11.2011 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на безсрочни и краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период Фонда е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2013 г. задълженията на Фонда възлизат на 17 663 лв., дължими към Управляващото дружество, банката депозитар и инвестиционен посредник за оказаните от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2014 г.

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на „Звеното за нормативно съответствие“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

17. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж. пояснение 4.6.1).

Съгласно измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, които изискват Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2013 г.:

Движението на активите отчитани на ниво 3 е както следва :

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Групи финансови активи държани за търгуване	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2013 г.				
Инвестиции в акции	5 310	-	62	5 372
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	347	-	-	347
	5 657	-	62	5 719
Към 31 декември 2012 г.				
Инвестиции в акции	4 371	-	89	4 460
Инвестиции в дялове на договорни фондове и	279	-	-	279
	4 650	-	89	4 739

Емитент на дялове и/или акции	Емисия	Начално салдо 01.01.2013 г.	Освободена инвестиция	Рекласификация от ниво 1	Преоценка +/-	Крайно салдо 31.12.2013 г.
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	BG1100029070	77			(32)	45
RTC LUKA LEGET A.D.	RSLEGEE18191	12		-	-	12
NOVOSADSKI SAJAM A.D. - NOVI SAD	RSNSSJE66596	-		9	(4)	5
AGROBANKA A.D. - BEOGRAD	RSAGROE02462	-				-
	Обща сума	89		9	(36)	62

Рекласификацията на активите от ниво 1 към ниво 3 е поради факта, че за отчетния период, за посочените емисии, няма достатъчно активна борсова търговия, в резултат на което борсовата цена не може да служи за достатъчно добър измерител.

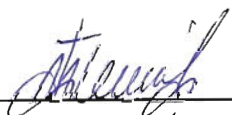
18. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 18.03.2014 г..

Изготвил:


(Ина Пандова)



Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Собствениците на
ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ” , включващ Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 г., Отчет за всеобхватния доход и разходите, Отчет за промени в капитала и резервите, Отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики;
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретни обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашия одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия

отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата на вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието.

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценки на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършения от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение .

Мнение

В резултат на това, удостоверяваме, че по Наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ“** към 31 декември 2013 г., както и финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на **ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ“**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31.12.2013 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Европейският съюз и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:
Николай Полинчев




Дата: 24.03.2014 г.