

## ИНФОРМАЦИЯ

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

ИЗГОТВЕНА ОТ УД „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД

ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.10.2014 Г. ДО 31.10.2014 Г.

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

Към края на месец октомври нетните активи на фонда са 1 714 549.6960 лв., което представлява намаление от -7 634.6918 лв. спрямо края на месец септември. Броят на емитираните дялове се увеличава с 88.0159 и достига 4 309 885.4705.



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

През октомври волатилността на пазарите се върна. Американските пазари коригираха значително, а след това бързо се възстановиха на предходните нива. Подобна бе динамиката и на повечето развиващи се пазари, макар че на тях корекцията от октомври бе с относително ниска амплитуда. В Европа от друга страна възстановяването на индексите все още не се е случило.

Корекцията започна с натрупване на негативни новини, като разпространението на ебола, падащи цени на петрола, които краткосрочно удрят пазарите през капитализацията на петролните компании и новини показващи забавяне на световната икономика. Докато в САЩ обаче негативните новини са по-скоро временни, то в Европа забавянето на повечето европейски икономики, включително и германската, създават заплахата за по-дългосрочни негативни последици. По-слабото представяне на европейските индекси определено отчита тази вероятност.

Позитивните новини за Европа са свързани с относително доброто представяне на банките на стрес тестовете, които проведе ЕЦБ. Всички основни банки ги издържаха и може да се предполага, че натиска към свиване на рисковите активи в европейските банки ще намалее през

следващите месеци. Това от своя страна, заедно с падащия курс на еврото спрямо долара, би могло да пречупи тенденцията, водеща икономиките на ЕС към стагнация.

Към момента не очакваме сериозен тренд нагоре на пазарите, в които инвестираме. По тази причина поддържаме относително високо ниво на свободни средства за допълване на портфейла при корекции.

Изменение	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Октомври 2014
ДФ Скай Финанси	-5.58%	6.63%	2.68%	3.31%	-2.7%	-0.17%	-0.45%
CECE Banking Financial Index	-1.6%	10.6%	4.04%	3.7%	-3.9%	-3.1%	-1.26%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.29%
CECE Banking Financial Index	20.57%

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

Активи	31.8.2014	30.9.2014	31.10.2014	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 435 999	1 431 159	1 427 903	83.07%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	296 325	291 262	287 035	16.70%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	6 386	4 081	3 564	0.21%
Други	686	517	343	0.02%
<i>Общо:</i>	1 739 396	1 727 019	1 718 845	100.00%

Към 31.10.2014 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” акции**

Company	30.9.2014			31.10.2014			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
BANCO SANTANDER SA права				6412	0.149	1869	0.11%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA - права	7479	0.079	1156				
YAPI VE KREDI BANK	10000	4.470	30378	10000	4.870	34300	2.00%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	9.580	45574	7000	10.150	50042	2.91%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.060	28886	8400	5.560	32895	1.91%
T. Garanti Bankasi	10500	8.000	57087	10500	8.680	64192	3.73%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2001.000	31282	950	2591.000	40425	2.35%
Dunav Osigurianje A.D.	258	990.000	4203	258	851.000	3606	0.21%
AIK banka a.d. Niš	1282	1833.000	38670	1282	1900.000	40004	2.33%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.804	36002	45000	1.790	35673	2.08%
SIF MOLDOVA BACAU	80000	1.455	51621	80000	1.649	58423	3.40%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.237	71590	130500	1.240	71665	4.17%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	9211	6.189	111489	9211	5.689	102488	5.96%
Intesa Sanpaolo	12000	2.398	56290	12000	2.315	54335	3.16%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	37.400	38524	4025	35.390	36351	2.11%

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

Privredna Banka Zagreb D.D.	395	570.000	57619	395	537.450	54176	3.15%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3000.000	22265	29	2870.000	21240	1.24%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	7413.020	36045	19	7401.000	35886	2.09%
PIRAEUS BANK S.A.	347	1.340	909	347	1.160	787	0.05%
NBG	120	2.320	545	120	1.920	451	0.03%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.261	37809	2400	6.395	38276	2.23%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	11.405	33002	1150	9.396	26947	1.57%
BNP Paribas	450	52.520	46224	450	50.140	44129	2.57%
SHS SOCIETE GENERALE	600	40.420	47433	600	38.415	45080	2.62%
BANCO SANTANDER SA ORD	6412	7.611	95448	6412	7.028	88137	5.13%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	7479	9.551	139709	7541	8.908	131383	7.64%
Deutsche Bank AG	450	27.775	24445	450	24.880	21897	1.27%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	5.189	9470	1825	5.221	9528	0.55%
Българска фондова борса-София АД	6647	3.451	22939	6647	3.265	21702	1.26%
KBC	1750	42.165	144318	1750	42.750	146321	8.51%
Erste Bank AG	1446	18.135	51288	1446	20.310	57439	3.34%
Total:			1431158.8			1427903.0	83.1%

#### Сделки с деривати и хеджиращи сделки

Фонда не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива. Не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

Дата на съставяне:  
10.11.2014 г.

Съставил:  
Иван Иванов: