

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.8.2015 г. - 31.8.2015 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец август нетните активи на фонда са 7 984 424.4024 лв., което представлява намаление от -517 682.21 лв. спрямо края на месец юли. Броят на емитираните дялове намаляват с -14663.7796 и достига 11 437 258.5384.

Изменение на индексите и разпределение на портфейла по държави

| Изменение | Q2 2014 | Q3 2014 | Q4 2014 | Q1 2015 | Q2 2015 | Август 2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| SOFIX | -8.1% | -2.19% | -3.2% | -1.5% | -5.6% | -3.58% |
| CROBEX | 1.9% | 7.07% | -9.0% | -1.9% | 1.4% | -3.35% |
| BELEX 15 | 1.0% | 16.08% | 0.9% | -0.1% | -3.1% | -3.15% |
| BET-XT | 9.4% | 2.98% | -1.7% | 0.4% | 3.1% | -7.53% |
| ISE 100 | 12.6% | -4.52% | 14.4% | -5.7% | 1.7% | -4.34% |
| DFNEW | 8.1% | 0.73% | 0.262% | -2,04% | -1.7% | -5.97% |
| Средно аритметично за индексите | 3.34% | 3.88% | -3.2% | -1.75% | -0.48% | -4.39% |
| Дял на съответната държава от активите на фонда | 30.06.2014 | 30.09.2014 | 31.12.2014 | 31.03.2015 | 30.06.2015 | 31.08.2015 |
| България | 15.01% | 14.28% | 14.87% | 14.13% | 13.83% | 13.61% |
| Хърватска | 4.21% | 4.82% | 4.31% | 4.18% | 4.24% | 4.59% |
| Сърбия и Македония | 2.71% | 2.90% | 3.10% | 3.11% | 3.31% | 3.93% |
| Румъния | 25.64% | 26.65% | 25.68% | 26.08% | 25.98% | 28.25% |
| Турция | 25.74% | 25.49% | 29.07% | 29.38% | 30.11% | 27.52% |
| Словения | 3.11% | 7.88% | 7.21% | 7.64% | 10.78% | 10.62% |
| Други | | | | | 3.16% | 3.25% |

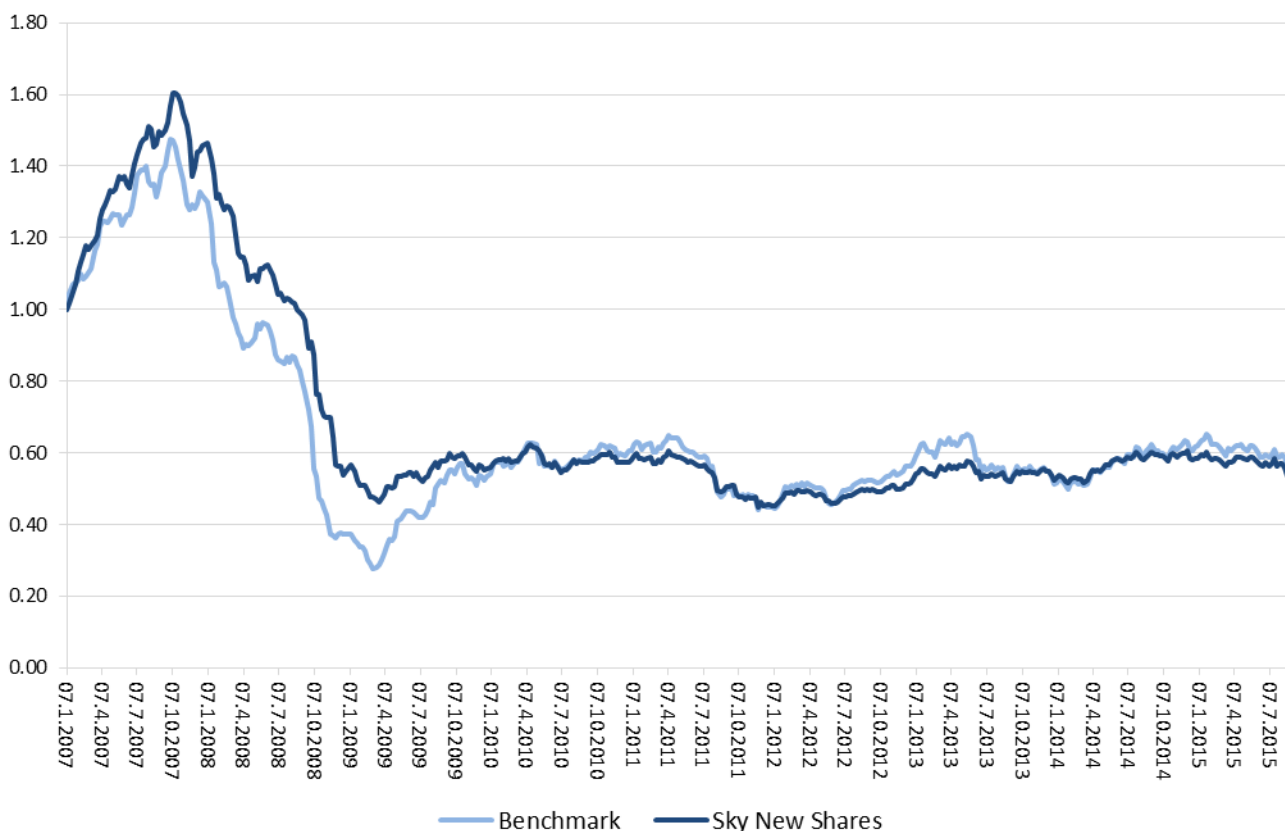
Информация за паричните средства

Към 31.8.2015 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

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

| Индекс | Стандартно отклонение | Изменение 12 месеца | Изменение 24 месеца |
|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| SOFIX | 13.26% | -16.88% | 2.81% |
| CROBEX | 7.36% | -6.08% | -5.61% |
| BELEX 15 | 13.28% | 0.66% | 21.72% |
| BET-XT | 12.69% | -0.32% | 22.79% |
| ISE 100 | 20.77% | -4.82% | 15.13% |
| Служебен бенчмарк | 11.10% | -5.49% | 11.37% |
| DFNEW | 10.84% | -10.11% | 2.33% |

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

Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева


През последните четири години американските пазари се наслаждаваха на стабилен и доста плавен курс на североизток. Август напомни, че в океана приятния попътен вятър много бързо може да се смени с буря. Поводът за увеличеното вълнение дойде от изток. Данните за рязко забавяне на китайската икономика, гарнирани с девалвация на китайския юан от китайската централна банка се оказаха идеално допълнение към така и така наличните притеснения как ще реагират пазарите на вече приближаващото вдигане на лихвите в САЩ.

Вече десетилетие икономиките на развитите държави и Китай се намираха в доста полезна симбиоза. Китай внасяше инвестиции в производство и ресурси от света и изнасяше промишлени стоки и инвестираше нарастващите си валутни резерви в западни облигации. Инвестирането в инфраструктура в Китай създаде дългогодишна тенденция към поскъпване на ресурсите, което облагодетелстваше страните износителки. Растежът на промишленото производство снабдяваше света с евтини стоки, инвестициите в западни ценни книжа поддържаше лихвените проценти в западния свят ниски.

През последните години обаче Китай реши да разчита повече на вътрешно потребление и по-малко на експорт. Съвсем разумна политика, която в дългосрочен план облагодетелства всички. В периода на преход обаче се получават и сътресения. Първоначално бяха засегнати ресурсите, които се намират в мечи тренд вече четири години. Резултатите на тази политика от известно се време се отразяват и на промишлената продукция в Китай, като Китай плавно забавя растежите си. През август обаче индикаторите за производство отбелязаха рязък спад, който наведе на опасения за доста по-ниски темпове на растеж. Китайското правителство реши, че експорта се нуждае от известни стимули и девалвира юана спрямо долара. Въпреки относително скромната девалвация – около 5% или значително по-малко от обезценката на еврото към долара например – това предизвика вълни на напрежение. Неяснотата, дали това ще е само началото на цикъл от девалвация или ще е моментно положение, доведе до силни разпродажби на китайския юан и от нуждата централната банка на Китай да започне всъщност да го подкрепя. Което пък доведе до продажба за над 100 милиарда долара на американски облигации. Резервите на Китай са над 3,5 трилиона, така че похарчените пари за защита не застрашават Китай, но въпреки това доведе до съмнения, че ако Китай продължи с девалвациите може да загуби контрол. И всичко това значително повишава несигурността на пазарите – не само в Китай, но и в развитите държави.

Така бурята до голяма степен възникна поради чисто психологическо напрежение на пазарите. Въпреки, че действията на Китай всъщност не са нещо драматично, опасенията на пазарите са, че може и да се превърнат ако Китай продължи с девалвациите. Въпреки, че вдигането на лихвите в САЩ с 0,25% реално няма да имат никакво съществено значение върху американската икономика, иначе ФЕД не би го и направил, неяснота за това как ще реагират пазарните участници, оказва натиск върху пазара на акции. Така цялостната картина заприлича на „избиване на напрежението“ по доста бурен начин.

При пазара на акции винаги стои въпроса какво е вкарано в цената. Към момента изглежда, че пазарите са вкарвали негативи, които е много малко вероятно да се реализират на практика. Но въпреки това, самите колебания пораждат нови колебания и без пряка връзка с фундамента за цените. Дали и този път ще се получи „продай слуха, купи новината“, както се случваше доста пъти през последните години, предстои да видим след фактическото вдигане на лихвите в САЩ и навлизането на икономическата политика в Китай в така типичния и период на управлявана стабилност.

Представяне на фонда за последната година - по месеци

| Доходност по месеци | Средно аритметично за индексите | DFNEW |
|---------------------|---------------------------------|--------|
| Август 2014 | 1.90% | 0.35% |
| Септември 2014 | 0.25% | -0.80% |
| Октомври 2014 | 0.74% | 1.19% |
| Ноември 2014 | 0.30% | 0.15% |
| Декември 2014 | -0.85% | -2.10% |
| Януари 2015 | 0.06% | 0.18% |
| Февруари 2015 | -1.63% | -1.19% |
| Март 2015 | -0.10% | -1.04% |
| Април 2015 | 2.93% | 1.91% |
| Май 2015 | -1.18% | -0.90% |
| Юни 2015 | -2.09% | -2.68% |
| Юли 2015 | 0.88% | 0.88% |
| Август 2015 | -4.39% | -5.97% |

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

| Активи | 31.5.2015 | 30.6.2015 | 31.7.2015 | 31.8.2015 | Структура на активите спрямо общата им стойност /%/ |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---|
| Акции и права и КИС | 8 028 037 | 7 723 979 | 7 892 343 | 7 348 728 | 91.77% |
| Облигации | - | - | - | - | |
| Парични средства | 646 045 | 604 373 | 620 335 | 595 415 | 7.44% |
| Депозити до 3 мес. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Вземания | 15 773 | 120 969 | 11 978 | 62 521 | 0.78% |
| Разходи за бъдещи периоди | 1 203 | 1 035 | 861 | 687 | 0.01% |
| Общо: | 8 691 058 | 8 450 355 | 8 525 517 | 8 007 349 | 100.00% |

Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” акции

| Дружество | 31.7.2015 | | | 31.8.2015 | | | |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|
| | Брой ценни книжа | Цена за брой ¹ | Балансова стойност в лв | Брой ценни книжа | Цена за брой ¹ | Балансова стойност в лв | Процент от активите |
| Акции България | | | | | | | |
| София Комерс - заложни къщи АД | 4812 | 5.000 | 24060 | 4812 | 4.95 | 23829 | 0.30% |
| Софарма АД - София | 81992 | 2.673 | 219165 | 81992 | 2.65 | 216951 | 2.71% |
| М и С ХИДРАВЛИК АД | 11490 | 5.105 | 58656 | 11490 | 5.10 | 58599 | 0.73% |
| ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД | 9766 | 0.377 | 3682 | 9766 | 0.37 | 3584 | 0.04% |
| ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ | 282929 | 0.485 | 137221 | 282929 | 0.48 | 134391 | 1.68% |
| Монбат АД | 20000 | 8.095 | 161900 | 20000 | 7.65 | 152980 | 1.91% |
| Албена инвест холдинг | 5317 | 5.950 | 31636 | 5317 | 5.86 | 31147 | 0.39% |
| Химимпорт АД | 42568 | 1.569 | 66789 | 42568 | 1.50 | 63980 | 0.80% |
| ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ | 149450 | 0.001 | 149 | 149450 | 0.00 | 149 | 0.00% |
| ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД | 600 | 130.248 | 78149 | 600 | 122.01 | 73205 | 0.91% |
| Индустриален Холдинг България АД | 23333 | 0.956 | 22306 | 23333 | 0.95 | 22143 | 0.28% |
| ИД Елана високодоходен фонд | 3316 | 95.194 | 315664 | 3316 | 93.21 | 309094 | 3.86% |
| Общо: | | | 1119378 | | | 1090052 | 13.61% |
| АКЦИИ ХЪРВАТСКА | | | | | | | |
| KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D. | 844 | 672.82 | 146290 | 844 | 674.89 | 147498 | 1.84% |
| KONCHAR TRANSFORMATORI | 412 | 1140.00 | 120998 | 412 | 1099.00 | 117248 | 1.46% |
| Duro Dakovic holding | 1000 | 21.59 | 5562 | 1000 | 23.50 | 6085 | 0.08% |
| Atlanska Plovitba D.D. DUBROVNIK | 730 | 216.00 | 40621 | 730 | 202.15 | 38213 | 0.48% |
| Adris P-A | 560 | 404.00 | 58283 | 560 | 401.50 | 58222 | 0.73% |

¹ Цени в съответната валута

| | | | | | | | |
|--|---------|----------|---------|---------|----------|---------|--------|
| Общо: | | | 371754 | | | 367266 | 4.59% |
| АКЦИИ РУМЪНИЯ | | | | | | | |
| CNTEE TRANSELECTRICA SA | 29275 | 27.30 | 354866 | 29275 | 26.10 | 337284 | 4.21% |
| TRANSGAZ SA MEDIAS | 900 | 274.50 | 109696 | 900 | 266.50 | 105876 | 1.32% |
| Petrom Bucuresti | 3000000 | 0.39 | 522170 | 3000000 | 0.35 | 456877 | 5.71% |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A. | 5000 | 34.35 | 76261 | 5000 | 31.30 | 69083 | 0.86% |
| SIF OLTENIA CRAIOVA | 335000 | 1.90 | 282174 | 335000 | 1.77 | 261005 | 3.26% |
| SIF Transilvania /SIF 3/ | 400000 | 0.27 | 48043 | 400000 | 0.25 | 43613 | 0.54% |
| SIF MOLDOVA BACAU | 468000 | 0.85 | 175593 | 468000 | 0.81 | 167336 | 2.09% |
| SIF Banat Crisana /SIF 1/ | 250000 | 1.70 | 188154 | 250000 | 1.62 | 178778 | 2.23% |
| SNO - Santierul Naval Orsova | 17700 | 2.60 | 20434 | 17700 | 2.56 | 20002 | 0.25% |
| Farmaceutica Remedia SA | 104000 | 0.27 | 12445 | 104000 | 0.24 | 11023 | 0.14% |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/ | 1466649 | 0.82 | 530748 | 1466649 | 0.77 | 501102 | 6.26% |
| BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti | 24420 | 11.40 | 123610 | 24420 | 10.24 | 110384 | 1.38% |
| ОБЩО | | | 2444193 | | | 2262363 | 28.25% |
| АКЦИИ СЪРБИЯ | | | | | | | |
| Veterinarski zavod AD | 3017 | 406.00 | 19939 | 3017 | 400.00 | 19633 | 0.25% |
| Novosadski sajam a.d. Novi Sad | 1745 | 1443.12 | 40992 | 1745 | 1443.12 | 40968 | 0.51% |
| NIS AD NOVI SAD | 3881 | 660.00 | 41696 | 3881 | 640.00 | 40409 | 0.50% |
| RTC LUKA LEGET A.D. | 223 | 3098.39 | 11247 | 223 | 3098.39 | 11241 | 0.14% |
| KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD | 210 | 1900.00 | 6495 | 210 | 1876.00 | 6409 | 0.08% |
| ALFA PLAM a.d. Vranje | 266 | 26001.00 | 112584 | 266 | 27000.00 | 116842 | 1.46% |
| AIK BANKA a.d. Niš | 2774 | 1740.00 | 78571 | 2774 | 1750.00 | 78976 | 0.99% |
| Agrobanka a.d. Beograd | 132 | 0.01 | 0 | 132 | 0.01 | 0 | 0.00% |

| | | | | | | | |
|------------------------------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|
| Общо | | | 311525 | | | 314478 | 3.93% |
| АКЦИИ ТУРЦИЯ | | | | | | | |
| TURK TRAKTOR | 6500 | 72.80 | 303591 | 6500 | 70.75 | 274797 | 3.43% |
| TAV HAVALIMANLARI | 33000 | 21.10 | 446726 | 33000 | 23.50 | 463398 | 5.79% |
| MIGROS | 6000 | 20.65 | 79491 | 6000 | 17.10 | 61308 | 0.77% |
| Enka Insaat Ve Sanayi AS | 24885 | 5.02 | 80147 | 24885 | 4.97 | 73904 | 0.92% |
| YAPI VE KREDI BANKASI | 63000 | 3.81 | 153996 | 63000 | 3.59 | 135147 | 1.69% |
| Turkcell | 15000 | 12.70 | 122219 | 15000 | 11.40 | 102181 | 1.28% |
| Haci Omer Sabanci Holding | 16888 | 9.48 | 102714 | 16888 | 8.70 | 87795 | 1.10% |
| KOC HOLDING | 34755 | 12.30 | 274263 | 34755 | 11.35 | 235714 | 2.94% |
| İŞ BANKASI (C) | 33800 | 5.40 | 117100 | 33800 | 4.87 | 98360 | 1.23% |
| T. GARANTI BANKASI | 42500 | 8.20 | 223587 | 42500 | 7.38 | 187421 | 2.34% |
| EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL | 62000 | 4.16 | 165474 | 62000 | 3.96 | 146710 | 1.83% |
| Arcelik /ARCLK.E | 21000 | 14.60 | 196706 | 21000 | 13.65 | 171287 | 2.14% |
| ADANA CIMENTO C | 219360 | 0.68 | 95700 | 219360 | 0.65 | 85201 | 1.06% |
| ADANA CIMENTO A | 21000 | 6.74 | 90808 | 21000 | 6.43 | 80687 | 1.01% |
| Общо | | | 2452522 | | | 2203908 | 27.52% |
| KRKA DD | 5475 | 65.75 | 704062 | 5475 | 60.55 | 648380 | 8.10% |
| ZAVAROVANICA TRIGLAV | 4483 | 25.10 | 220076 | 4483 | 23.00 | 201664 | 2.52% |
| Общо | | | 924139 | | | 850043 | 10.62% |
| ISHARES JPM EMERG BOND | 1400 | 98.18 | 268833 | 1400 | 95.18 | 260618 | 3.25% |
| Общо: | | | 7892343 | | | 7348728 | 91.77% |

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:

10.09.2015 г.

Съставил:

Иван Иванов

Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът, документа с ключова информация за инвеститорите и правилата на организираните и управлявани от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.