

И Н Ф О Р М А Ц И Я

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

ИЗГОТВЕНА ОТ УД „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД

ЗА ПЕРИОДА от 01.11.2014 г. до 30.11.2014 г.

Направени промени в структурата на портфейла и обосновка за тях

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 8 954 778.6461 лв., което представлява увеличение от 14 397.6012 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове се увеличава с 467.9033 и достига 11 468 053.0753.

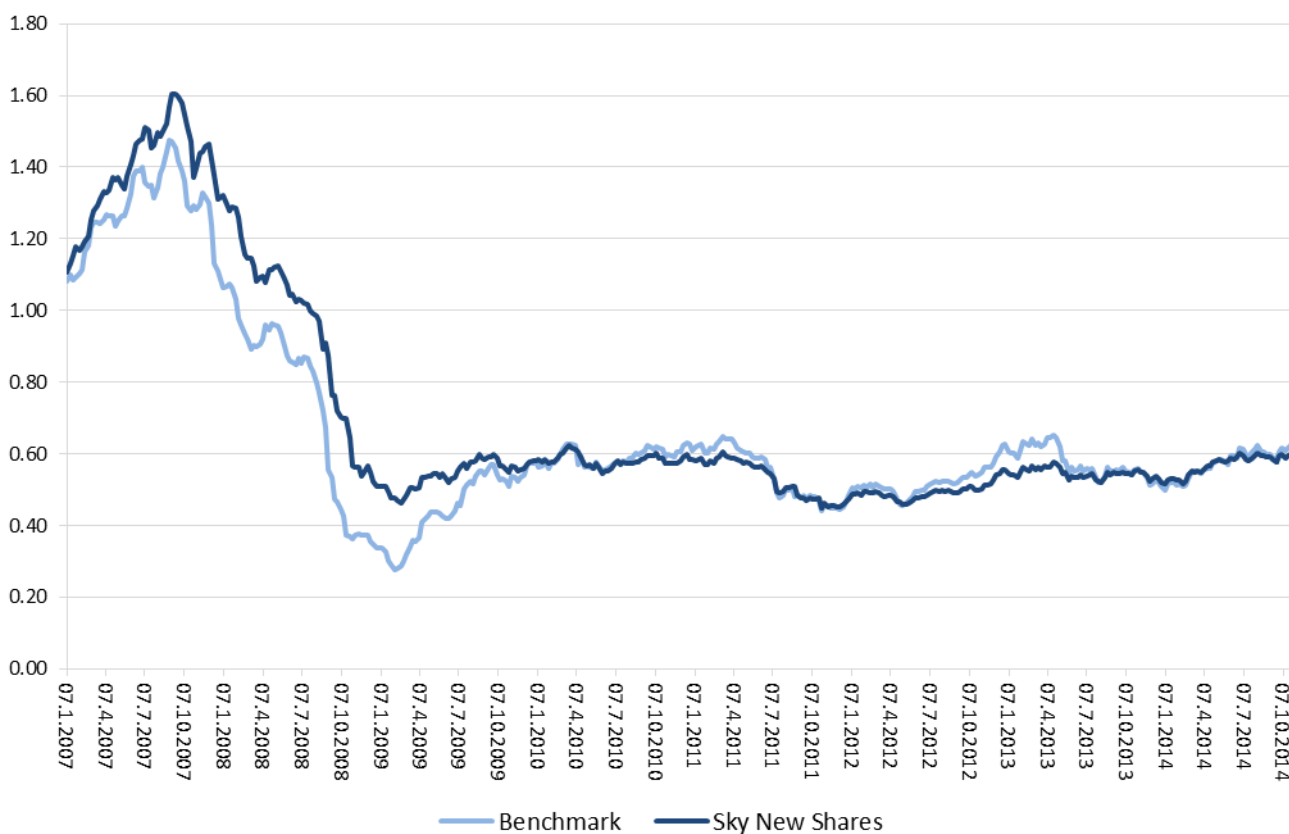
Изменение	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Ноември 2014
SOFIX	2.8%	7.7%	22.14%	-8.1%	-2.19%	-1.13%
CROBEX	0.3%	-0.9%	-2.00%	1.9%	7.07%	-2.5%
BELEX 15	9.3%	6.3%	1.11%	1.0%	16.08%	-0.75%
BET-XT	12.46%	10.62%	-3.95%	9.4%	2.98%	-1.0%
ISE 100	-2.4%	-9.0%	2.85%	12.6%	-4.52%	6.94%
DFNEW	0.27%	-0.61%	1.00%	8.1%	0.73%	0.30%
Средно аритметично за индексите	4.55%	1.88%	3.97%	3.34%	3.88%	0.15%
Дял на съответната държава от активите на фонда	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	30.11.2014
България	21.84%	22.54%	19.53%	15.01%	14.28%	13.62%
Хърватска	5.12%	5.35%	4.18%	4.21%	4.82%	4.26%
Сърбия и Македония	3.33%	3.71%	3.00%	2.71%	2.90%	3.19%
Румъния	22.89%	29.79%	25.47%	25.64%	26.65%	26.45%
Турция	26.17%	27.24%	27.22%	25.74%	25.49%	29.42%
Словения				3.11%	7.88%	6.98%

Към 30.11.2014 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	17.48%	9.76%	57.04%
CROBEX	8.26%	1.12%	1.81%
BELEX 15	7.25%	28.67%	46.93%
BET-XT	11.50%	7.53%	38.03%
ISE 100	22.88%	13.76%	17.94%
Служебен бенчмарк	11.77%	12.17%	32.35%
DFNEW	9.52%	7.77%	18.97%

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

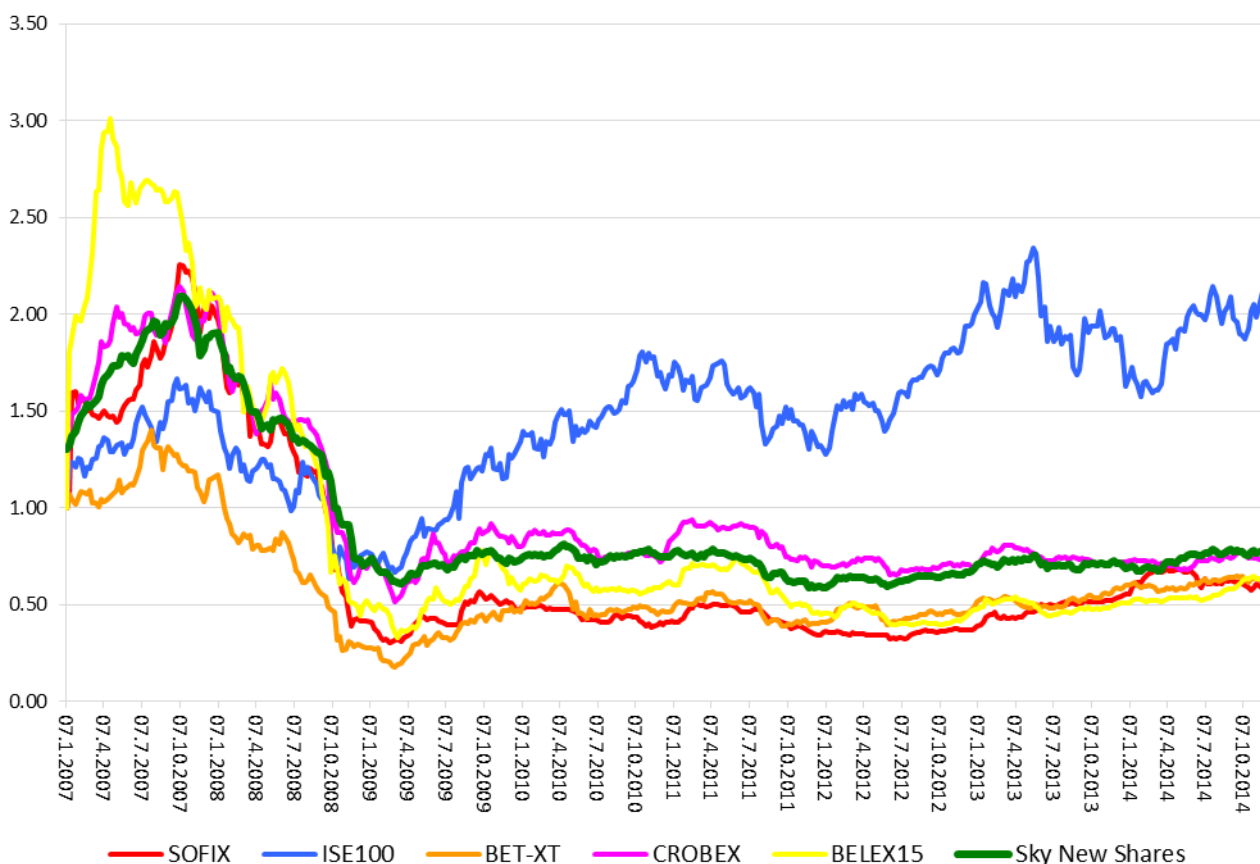
Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева


След силно волатилния октомври, ноември бе относително спокоен месец на пазарите. Плавните повишения на индексите през месеца компенсират спадомет през октомври. Въпреки това не очакваме, че в средносрочен период напрежението на пазарите е зад нас. Моментът с вдигането на лихвите в САЩ приближава, което е възможно да предизвика преоценка на коефициентите, на които се търгуват пазарите. А от тук и по-значима корекция. В Европа има все още изключително ниска инфлация и вероятност за създаване на дефлационни очаквания. Намерението и действията на ЕЦБ да повиши баланса си, с цел прекъсване на тази тенденция, към момента не дават резултати. Проблемът с дефлационните очаквания е, че веднъж създадени е много трудно да се смени посоката им. Освен чрез

създаване на други рискове. А в доста силно задлъжнялата Европа, дефлацията допълнително би увеличила дълговото бреме, особено при ниските темпове на растеж, които в момента доминират. В Китай в същото време, преориентирането на икономиката към по-високо потребление също преминава през труден период. Темповете на растеж на китайския износ намаляват, но към момента не се наблюдава особено съживено вътрешно търсене.

Спадът на петрола е една от добрите новини за потребителите по света, като реално действа като намаление на данъците. По-ниските цени на горивата обаче изискват време, за да повишат потреблението на други стоки и услуги. ОПЕК към момента не изглежда да намалява производството. А е и леко спорно до колко това ще промени състоянието на пазара на петрол, със значително превишение на предлагането спрямо търсенето на петрол. Единствено излизане от пазара на по-слабо ефективните производители може да върне баланса на този пазар. Но това си изисква време и най-вероятно поне през първата половина на 2015 ниските цени на петрола ще се задържат ниски, оказвайки благотворно влияние върху страните вносителки и действащи рестриктивно на страните износителки на петрол.

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Ноември 2013	2.32%	1.31%
Декември 2013	0.29%	-3.31%
Януари 2014	0.74%	-3.71%
Февруари 2014	1.84%	1.63%
Март 2014	1.42%	3.21%
Април 2014	1.59%	2.33%
Май.14	2.33%	4.68%
Юни 2014	-0.62%	0.91%
Юли 2014	1.61%	1.19%
Август 2014	1.90%	0.35%
Септември 2014	0.25%	-0.80%
Октомври 2014	0.74%	1.19%
Ноември 2014	0.30%	0.15%

Обща промяна в местна валута на петте индекса при база 31/12/2006

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

Активи	31.8.2014	30.9.2014	31.10.2014	30.11.2014	Структура на активите спрямо общата им стойност [%]
Акции и права и КИС	7 317 120	7 289 577	7 491 265	7 567 559	83.93%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	1 476 325	1 563 683	1 437 147	1 420 185	15.75%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0	0.00%
Вземания	140 995	34 196	34 138	28 953	0.32%
Разходи за бъдещи периоди	686	517	343	175	0.00%
Общо:	8 935 125	8 887 973	8 962 893	9 016 873	100.00%

Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” акции

	31.10.2014			30.11.2014			
Дружество	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	5.22	25123	4812	5.42	26081	0.29%
Софарма АД - София	81992	3.98	326492	81992	3.74	306322	3.40%
М и С ХИДРАВЛИК АД	11490	5.06	58116	11490	5.01	57507	0.64%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.57	5547	9766	0.56	5469	0.06%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	282929	0.59	166928	282929	0.72	203709	2.26%
Монбат АД	20000	8.09	161760	20000	8.11	162200	1.80%
Албена инвест холдинг	5317	6.28	33364	5317	6.08	32317	0.36%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.30	45179	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	600	145.40	87237	600	144.70	86820	0.96%
Индустриален Холдинг България АД	23333	1.01	23450	23333	1.03	24103	0.27%
ИД Елана високодоходен фонд	3316	94.02	311779	3316	97.52	323369	3.59%
Общо:			1244976			1228046	13.62%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	734.00	158094	844	695.99	149624	1.66%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	1169.93	123008	412	1124.99	118059	1.31%
Duro Dakovic holding	1000	35.00	8932	1000	23.18	5904	0.07%
Atlanska Plovitba D.D. DUBROVNIK	730	365.10	68016	730	341.00	63406	0.70%
Adris P-A	560	340.00	48590	560	332.03	47361	0.53%

¹ Цени в съответната валута

Общо:			406639			384354	4.26%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	26.84	347978	29275	28.80	372420	4.13%
Petrom Bucuresti	3000000	0.44	581926	3000000	0.42	553912	6.14%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	34.30	75952	5000	34.00	75092	0.83%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.79	265565	335000	1.77	261916	2.90%
SIF Transilvania /SIF 3/	400000	0.27	47918	400000	0.25	44914	0.50%
SIF MOLDOVA BACAU	234000	1.65	170887	234000	1.64	169306	1.88%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	250000	1.24	137288	250000	1.27	140245	1.56%
SNO - Santierul Naval Orsova	17700	1.60	12542	17700	2.59	20281	0.22%
Farmaceutica Remedia SA	104000	0.23	10593	104000	0.23	10400	0.12%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1584171	0.94	659481	1584171	0.93	648672	7.19%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	24420	8.00	86518	24420	8.16	88020	0.98%
ОБЩО			2396648			2385176	26.45%
АКЦИИ СЪРБИЯ							
Veterinarski zavod AD	3017	501.00	24824	3017	695.00	34020	0.38%
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1745	400.00	11463	1745	400.00	11325	0.13%
NIS AD NOVI SAD	3881	870.00	55453	3881	846.00	53271	0.59%
RTC LUKA LEGET A.D.	223	3098.39	11348	223	3098.39	11210	0.12%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	210	2591.00	8936	210	2509.00	8549	0.09%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	17000.00	74266	266	20273.00	87493	0.97%
AIK BANKA a.d. Niš	2774	1900.00	86561	2774	1810.00	81463	0.90%
Agrobanka a.d. Beograd	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%

Общо			272851			287331	3.19%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	70.10	320924	6500	69.80	321577	3.57%
TAV HAVALIMANLARI	33000	18.65	433474	33000	19.00	444410	4.93%
MIGROS	6000	20.65	87265	6000	22.75	96750	1.07%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	22397	5.38	84868	22397	5.77	91597	1.02%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	4.87	216093	63000	5.32	237557	2.63%
Turkcell	15000	12.90	136286	15000	14.05	149377	1.66%
Haci Omer Sabanci Holding	16888	10.15	120730	16888	10.60	126882	1.41%
KOC HOLDING	34755	11.35	277833	34755	12.50	307924	3.41%
İŞ BANKASI (C)	33800	5.56	132362	33800	6.16	147575	1.64%
T. GARANTI BANKASI	42500	8.68	259824	42500	9.77	294307	3.26%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	4.63	202182	62000	4.51	198191	2.20%
Arcelik /ARCLK.E	21000	13.65	201894	21000	14.20	211361	2.34%
AK ENERJI SHS	26457	1.17	21802	26457	1.36	25503	0.28%
Общо			2495537			2653012	29.42%
KRKA DD	5475	63.00	674615	5475	58.80	629640	6.98%
Общо:			7491265			7567559	83.93%

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:

10.12.2014 г.

Съставил:

Иван Иванов: