

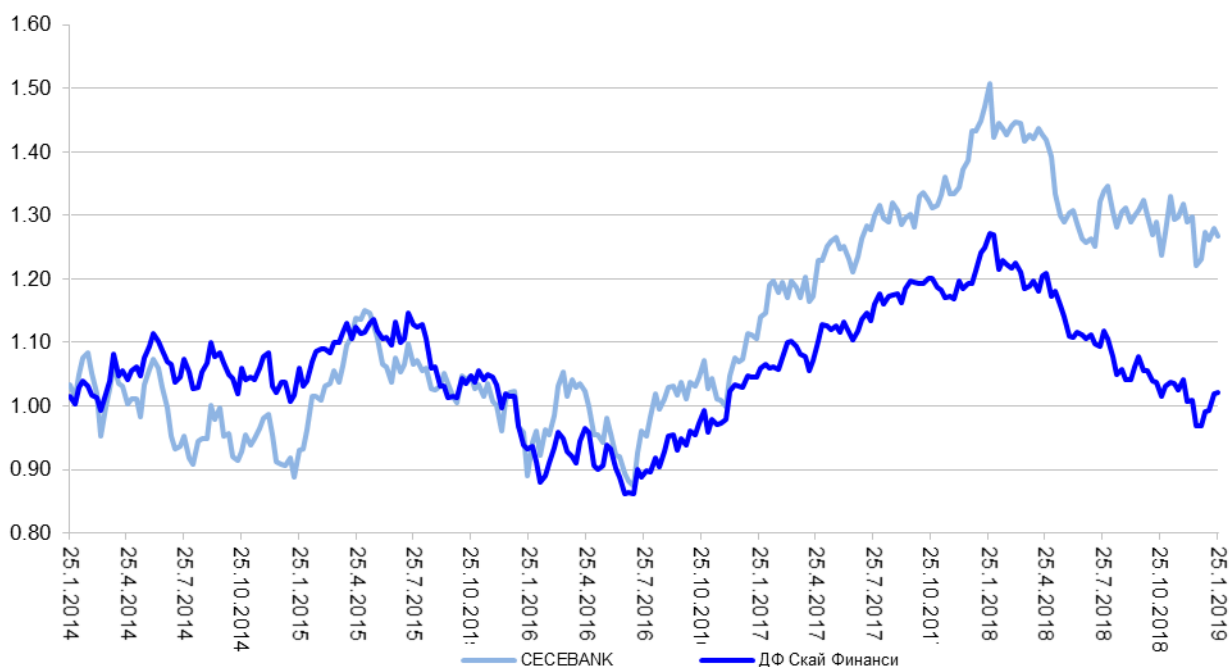
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.1.2019 г. - 31.1.2019 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец януари нетните активи на фонда са 1553817.12 лв., което представлява увеличение от 48350.29 лв. спрямо края на месец декември. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 4092931.8781.

Движението на индекса CECE BNK, представящ движението на акции на банки от Източна Европа, съчетан с движението на ДФ Скай Финанси.



Краят на 2018 г. бе белязан от увеличение на възприетите рискове, както за световната икономика, така и за пазарите в частност. В един месец се струпаха - затягаща парична политика от страна на ФЕД, вероятност от ескалация на търговската война между САЩ и Китай, спиране на финансирането на правителството в САЩ и сигнали за забавяне на икономическата активност реално в целия свят. Януари бе доста по-позитивен. Излизащите отчети на компании показаха растеж на резултатите, който макар и по-нисък от предходните тримесечия, все пак е по-добър от очакванията. ФЕД премина от доста агресивна риторика, насочена към вдигане на лихвите, към доста по меки коментари, в които се отразява риска от забавяне на икономиката. Всичко това намали натиска към поскъпване на долара, а от тук и намаля натиска върху развиващите се пазари, за които поскъпващия долар представлява сериозен риск. След като ФЕД отпадна като заплаха за пазара, а компаниите всъщност не отчитат чак такова влошаване, че да показват опасност от рецесия, на дневен ред останаха отношенията между САЩ и Китай. Търговските отношения, обаче никой не очаква да се решат бързо, като желанието на пазара е по-скоро липса на рязка ескалация.

Положението в Европа, включително и в Източна Европа, обаче остана не особено оптимистично. Все повече индикатори показват забавяне на икономиките. Това съчетано с постепенното намаление на финансовите стимули от страна на ЕЦБ определено създава на пазарите настроение по-скоро предразполагащо към предпазливост, отколкото към желание за поемане на повече риск. Политическата обстановка в някои европейски държави също не допринесе за увеличаване на усещането за сигурност. Ако традиционното виждане за политиката е, че е изкуството на разумния компромис, то все по-разрастващия се популизъм навежда на други, по-импулсивни, и определено никак разумни асоциации.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Януари 2019
ДФ Скай Финанси	3.39%	6.8%	-0.24%	-0.25%	-7.05%	-4.7%	-8.1%	4.29%
CECE Banking Financial Index	5.6%	3.7%	11.7%	-0.4%	-11.79%	5.3%	-7.1%	2.21%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	11.84%
CECE Banking Financial Index	16.08%

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

Активи	30.11.2018	31.12.2018	31.1.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 266 106	1 171 932	1 223 942	78.47%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	340 379	336 306	331 531	21.26%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	5	1 536	2 264	0.15%
Други	189	0	2 013	0.13%
Общо:	1 606 679	1 509 773	1 559 750	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.01.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” акции

Company	31.12.2018			31.1.2019			
	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
YAPI VE KREDI BANK	19431	1.600	10036	19431	1.950	12416	0.80%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	7.520	16993	7000	9.370	21492	1.38%
İŞ BANKASI (C)	8400	4.530	12283	8400	5.680	15634	1.00%
T. GARANTI BANKASI	10500	7.960	26980	10500	9.060	31171	2.00%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	30.300	88892	1500	31.700	93000	5.96%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2198.000	34553	950	2450.000	38436	2.46%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1250.000	5337	258	1286.000	5479	0.35%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.085	39349	45000	2.065	38448	2.46%
SIF MOLDOVA BACAU	110000	1.208	55729	110000	1.160	52794	3.38%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.040	51761	60500	1.995	49938	3.20%
NN GROUP	1415	34.800	96309	1415	36.920	102176	6.55%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	9.894	45997	2377	10.150	47185	3.03%
INTESA SANPAOLO	12000	1.942	45576	12000	2.008	47130	3.02%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3300.000	25251	29	3500.000	26741	1.71%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6050.000	30330	19	6100.000	30534	1.96%

¹ Цени в съответната валута

HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.469	33946	2400	6.389	34244	2.20%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.093	15320	1150	6.139	15766	1.01%
BNP PARIBAS	450	39.475	34743	450	40.965	36054	2.31%
SHS SOCIETE GENERALE	600	27.820	32647	600	27.140	31849	2.04%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	3.973	55132	7095	4.132	57338	3.68%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.636	50562	5577	5.170	56393	3.62%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.500	6388	1825	3.683	6721	0.43%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.400	35894	6647	5.518	36678	2.35%
KBC	1000	56.680	110856	1000	59.280	115942	7.43%
ERSTE BANK AG	1446	29.050	82157	1446	30.400	85975	5.51%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	22.200	75984	1750	23.080	78996	5.06%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.202	52926	300	94.440	55413	3.55%
Total:			1171932.05			1223942.05	78.47%

Репо сделки

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупвани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

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:

8.2.2019 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.