

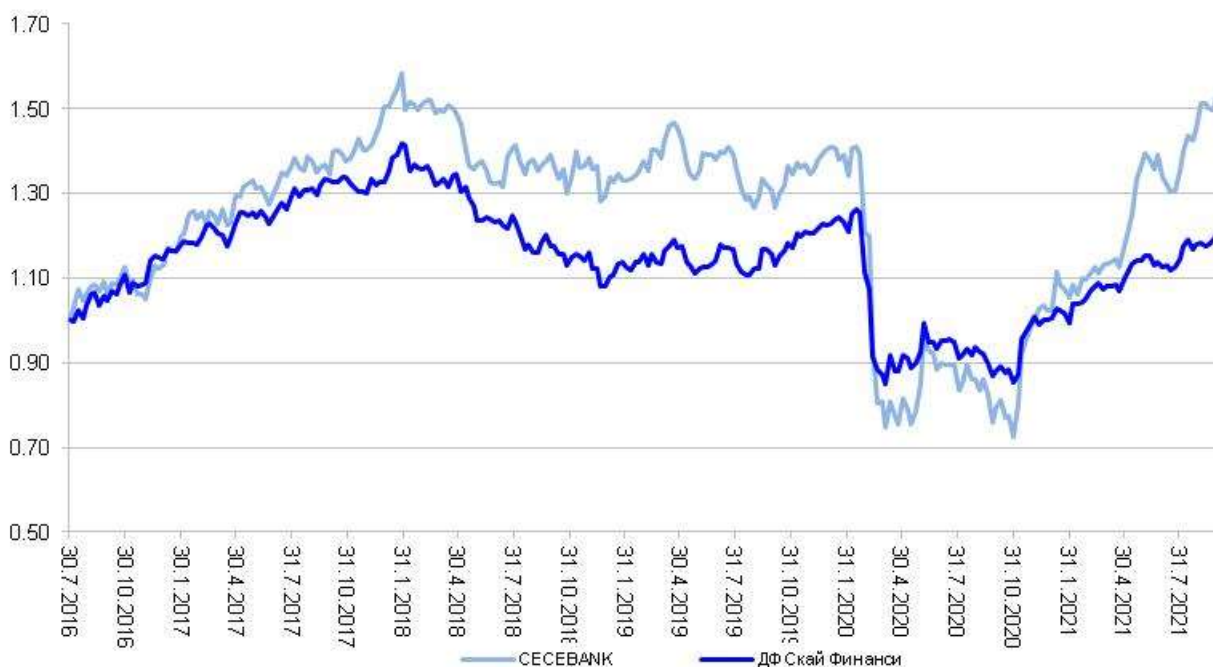
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.9.2021 г. - 30.9.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец септември нетните активи на фонда са 1 508 362.90 лв., което представлява увеличение от 48 977.18 лв. спрямо края на месец август. Броят на емитираните дялове намалява с 2 289.1369 до 3 684 538.0522.

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



През последните месеци един въпрос занимава постоянно пазарите. Настоящата инфлация - временна ли е или не. През септември вероятността инфлацията да се окаже по-дългосрочен спътник на икономиките се повиши, което и създаде волатилност и до някъде негативизъм.

Ръстът на инфлацията през тази година бе до голяма степен очакван. Потиснатата икономическа активност през 2020 г. пряко довежда до ниска база и съответно до ръст на инфлацията през 2021 г. Ако хората възприемат инфлацията като временна, то тя ще бъде временна. Но ако започнат да залагат повишени инфлационни очаквания и за в бъдеще, то инфлацията е доста вероятно да се превърне в дългосрочна. През септември и заплатите в развития свят показаха приличен номинален растеж, което ясно показва, че инфлационните очаквания вече се включват в заплащането на труда. В същото време, проблемите пред глобалните вериги за доставки все повече изглежда, че ще продължат не само до края на 2021 г., но е възможно да се запазят и през голяма част от 2022 г..

Всичко това значително увеличава вероятността настоящата по-висока инфлация да се включи в инфлационните очаквания на фирми и потребители. От тази гледна точка, централните банки би трябвало да действат в момента за да успокоят инфлацията, защото има лаг от половин до една

година между действия и резултат. Но централните банки не изглежда да имат подобно желание. Ако по-високата инфлация се включи в инфлационните очаквания, то това ще даде отражение на дългосрочните лихвени проценти. Възпиращото действие пред повишението им, което представляват изкупуванията на дълг от централните банки, все повече ще намалява следващата половин година. Очакванията към момента са да се започне намаляване изкупуванията към края на 2021 г. Това би довело до ръст на лихвите и съответно до ръст на дисконтният фактор, с който се оценяват компаниите на борсите. А това от своя страна сваля оценките на компании, в чиято оценка значителна част се дължи на ръст на бъдещи парични потоци. Поради тази причина и до известна степен имунизираниите към спад технологични компании, отбелязаха доста лош месец. Nasdaq бе най-лошо представящия се индекс от основните американски индекси.

Другият елемент в оценките – растежа – също започна да показва слабости. PMI индикаторите, макар и на положителна територия, започнаха да намаляват. В Китай, проблемът с фалита на втората по големина строителна фирма, създава несигурност към бъдещето на строителния сектор, който има голям принос за икономическия подем на азиатския гигант. Ако ръстът в Китай се забави, това ще засегне и големите западни компании, разчитащи на него за собствения си растеж.

Всички основни фактори реално към момента са само в очаквания. Фундаментално погледнато негативния сценарии със стагфлация, т.е. повишена инфлация и нисък растеж, още не е на масата. Но вероятността за него се вдига, което пък прави възможно и пазарите да се намират в инфлексна точка в развитието си. Кога и какъв ще е прекия ефект е все още твърде рано да се каже. Напълно възможно е възходящия тренд да се запази, ако баланса на инфлационните сили, лихвените проценти и растежа се впише в благоприятен диапазон – това на което се надяват централните банки. Но тъй като подобно балансиране на стимули и спирачки е доста сложно, то и вероятността за грешка в политиките им се повишава. Само с времето ще се види дали ще се справят. А това изнервя пазарите, макар и все още да не вкарва страх в тях.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Септември 2021
ДФ Скай Финанси	-27.91%	6.73%	-6.7%	14.7%	6.9%	3.97%	8.48%	3.44%
CECE Banking Financial Index	-43.6%	11.7%	-11.2%	30.8%	9.6%	17.8%	14.6%	1.96%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.57%
CECE Banking Financial Index	25.84%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

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

Активи	31.07.2021	31.08.2021	30.09.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 312 269	1 351 023	1 400 470	92.49%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	115 023	112 188	110 226	7.28%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	3 264	1 292	2 879	0.19%
Други	972	776	585	0.04%
Общо:	1 431 528	1 465 279	1 514 160	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.09.2021 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” финансови инструменти

Company	31.8.2021			30.9.2021			Процент от активите
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	
YAPI VE KREDI BANK	19431	2.640	10205	19431	2.410	8894	0.59%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	10.510	14636	7000	9.790	13015	0.86%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.880	20639	10500	9.240	18426	1.22%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	34.800	102094	1500	33.600	98574	6.51%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3700.000	58478	950	3800.000	60059	3.97%

¹ Цени в съответната валута

DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3599.000	15448	258	3486.000	14963	0.99%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.842	32845	45000	1.850	32910	2.17%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.350	54480	101845	1.445	58177	3.84%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.630	63049	60500	2.680	64097	4.23%
NN GROUP	1518	43.970	130545	1518	45.270	134404	8.88%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	10.568	49131	2377	11.500	53464	3.53%
INTESA SANPAOLO	12000	2.398	56269	12000	2.454	57584	3.80%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4200.000	31805	29	4500.000	34082	2.25%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6100.000	30265	19	6500.000	32254	2.13%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	3.862	21110	2400	3.901	21276	1.41%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.548	11912	1150	4.360	11396	0.75%
BNP PARIBAS	450	53.730	47289	450	55.440	48794	3.22%
SHS SOCIETE GENERALE	600	26.650	31274	600	27.195	31913	2.11%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	3.128	45283	7403	3.137	45413	3.00%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.547	60505	5577	5.717	62359	4.12%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	7.795	14226	1825	7.994	14589	0.96%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	8.150	54170	6647	9.133	60707	4.01%
ЦКБ АД	30000	1.059	31770	30000	0.990	29712	1.96%
КВС	1000	71.340	139529	1000	78.040	152633	10.08%
ERSTE BANK AG	1446	33.860	95760	1446	38.060	107639	7.11%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HOLD. AG	1750	20.340	69618	1750	22.680	77627	5.13%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	95.318	55928	300	94.604	55509	3.67%

NN GROUP - rights	1518	0.930	2761				
Total:			1351023.06			1400470.15	92.49%

Репо сделки

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупувани, 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:

8.10.2021 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 организирания 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.