

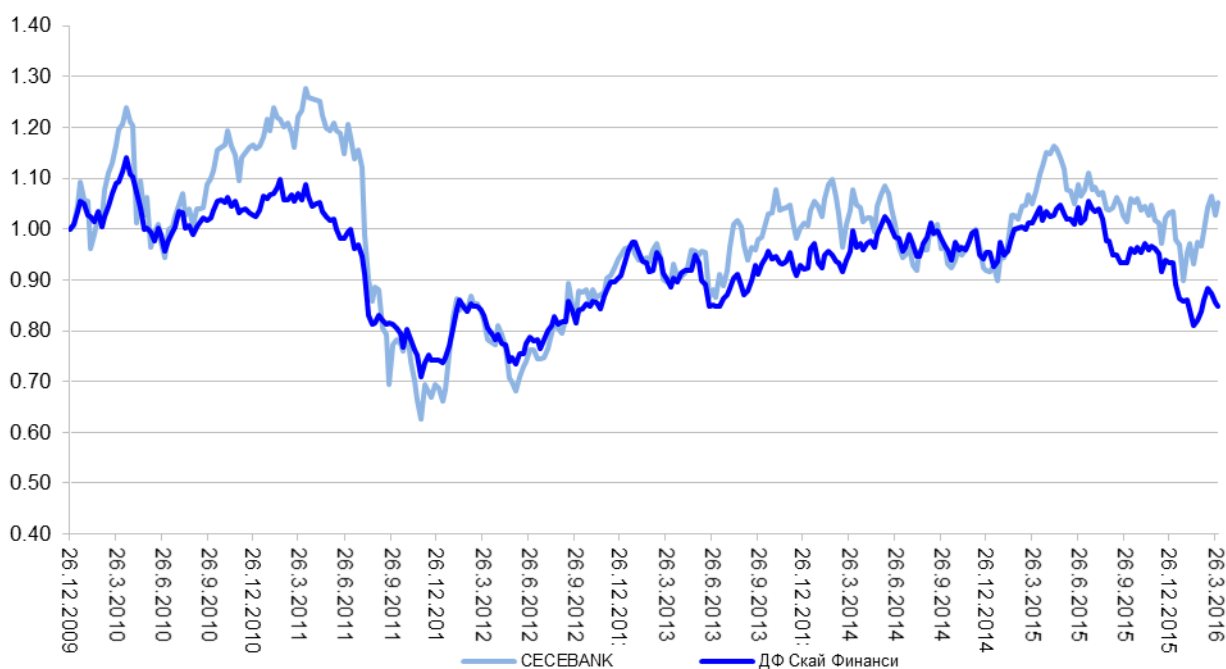
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.3.2016 г. - 31.3.2016 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 1 460 101.3063 лв., което представлява увеличение от 17 555.5763 лв. спрямо края на месец февруари. Броят на емитираните дялове намалява с -38 809.3094 и достига 4 201 330.8876.

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



Март се оказа добър месец за пазарите, с едно изключение – банковия сектор. ФЕД намали очакваните вдигания на лихвите за тази година от четири, на две. Като по този начин се доближи повече до очакванията на пазара. ЕЦБ увеличи стимулите и до някъде показа, че разбира противоречивата природа на влиянието на отрицателните лихви. От една страна тази експанзивна политика, която провеждат реално всички основни централни банки, намалява цената на капитала и действа благотворно на оценките на компаниите, но от друга страна оказва значителен натиск върху основния доход на банките – нетния лихвен доход. В нормална ситуация банките печелят като взимат пари относително краткосрочно, на ниска лихва и дават кредити за относително по-висок срок, на по-висока лихва. Когато обаче имаме едновременно ниска инфлация и ниски основни лихви, а в случая с Европа и Япония и отрицателни – това от една страна изглажда разликите между краткосрочните и дългосрочните лихви – като така намалява печалбите на банките, а от друга страна отрицателните лихви могат да се разглеждат като данък върху банковата система – тъй като банките няма как да ги прехвърлят върху клиентите си. Така ударът върху европейските банки става двоен.

Но от друга страна смекчените очаквания за темпа на нормализиране на американската парична политика и екстра стимулите в Европа успокоиха валутните пазари, а от тук и пазарът на суровини и развиващите се пазари.

Въпреки позитивния март, очакваме че през април американския пазар ще преустанови движението си нагоре. А по веригата на често срещаната корелация това ще повлияе и на останалите пазари. Оценките на компаниите в САЩ доста изпревариха вече очакваните резултати на американските компании. Така единственият катализатор за растеж – след като централните банки вече казаха думата си – остават значително по-добри от очакваното отчети. Отчетния сезон за първото тримесечие започва от април. Но все пак е по-вероятно да няма чак толкова голяма изненада, а от тук и американския пазар да поеме към долната част от рейнджа за търговия от последните месеци. А заедно с него и останалите пазари. За да може да се изгради представа за последващото движение ще трябва да почакаме отчетите.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Март 2016
ДФ Скай Финанси	-0.17%	-2.53%	7.09%	-0.9%	-7.79%	0.34%	-8.84%	2.15%
CECE Banking Financial Index	-3.1%	-5%	14.6%	1.2%	-5.1%	1.1%	2.5%	11.66%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	14.13%
CECE Banking Financial Index	20.18%

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

Активи	31.1.2016	29.2.2016	31.3.2016	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 316 973	1 266 247	1 299 976	88.79%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	192 435	180 396	160 883	10.99%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	8	1 742	0.12%
Други	1 876	1 714	1 540	0.11%
Общо:	1 511 284	1 448 365	1 464 142	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.3.2016 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	29.02.2016			31.03.2016			
	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	10000	3.750	22726	10000	4.150	25271	1.73%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	8.720	36992	7000	9.740	41518	2.84%
İŞ BANKASI (C)	8400	4.520	23010	8400	4.660	23837	1.63%
T. Garanti Bankasi	10500	7.360	46834	10500	8.240	52686	3.60%
ZAVAROVANICA TRIGLAV	1500	23.800	69823	1500	27.000	79211	5.41%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1499.000	22552	950	1360.000	20557	1.40%
Dunav Osiguranje A.D.	258	800.000	3269	258	835.000	3428	0.23%
AIK banka a.d. Niš	1282	1800.000	36545	1282	1830.000	37328	2.55%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.518	29851	45000	1.570	30900	2.11%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.700	48943	160000	0.741	51855	3.54%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.488	84856	130500	1.530	87327	5.96%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	1000	28.400	55546	1000	29.220	57149	3.90%
NN GROUP	6335	3.376	41832	6335	3.166	39230	2.68%

¹ Цени в съответната валута

Intesa Sanpaolo	12000	2.309	54190	12000	2.409	56539	3.86%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	39.400	40671	4025	40.060	41906	2.86%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	562.020	56933	395	555.010	56976	3.89%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2403.000	17872	29	2590.000	19521	1.33%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5000.000	24364	19	5300.000	26171	1.79%
PIRAEUS BANK S.A.	3	0.156	1	3	0.227	1	0.00%
NBG	8	0.200	3	8	0.250	4	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	4.597	27457	2400	4.339	25731	1.76%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.305	12321	1150	4.726	13428	0.92%
BNP Paribas	450	43.000	37845	450	44.230	38928	2.66%
SHS SOCIETE GENERALE	600	32.425	38051	600	32.480	38115	2.60%
BANCO SANTANDER SA ORD	6910	3.753	50721	6910	3.874	52356	3.58%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5281	5.855	60475	5281	5.842	60340	4.12%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	98.060	57537	300	96.370	56545	3.86%
Deutsche Bank AG	450	15.990	14073	450	14.950	13158	0.90%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	4.290	7829	1825	4.640	8468	0.58%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.179	14484	6647	2.291	15228	1.04%
KBC	1250	48.900	119550	1250	45.335	110834	7.57%
Erste Bank AG	1446	23.725	67097	1446	24.700	69855	4.77%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	12.270	41997	1750	13.315	45573	3.11%
Total:			1266247.0			1299976.1	88.79%

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:

08.4.2016 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.