

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.11.2021 г. - 30.11.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 1 479 283лв., което представлява намаление от 50 661 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 3 684 538.0522.

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



Темата „стагфляция“ предизвика корекция на капиталовите пазари през септември, която се вписа в обичайните за възходящия тренд след Ковид паниката продължителност (около 20 дни) и дълбочина (5-10%) средно за индексите на акции на развитите и периферните пазари. Последва бързо възстановяване през октомври, което бе подкрепено от положителни изненади в корпоративните отчети за третото тримесечие и посланията на централните банки, че не се безпокоят за инфлацията. Тези послания успяха да успокоят инвеститорите в дълг, които бяха започнали да губят увереност в оценките си за справедливите лихвени нива и волатилността на цените на държавните ценни книжа беше започнала да се увеличава значително.

ФЕД се възползва от стабилизираното положение на пазарите и опита комуникация в посока намаляване изкупуванията на дълг и дори предстоящо увеличаване на лихвените нива. Скоро след това нова мутация на вируса създаде вълна от опасения, която бързо обиколи всички пазари, индексите на акции отново коригираха с 5 – 10% до стойности от началото на септември. В краткосрочен план новата разновидност на вируса е негативна новина за оценките на акциите заради затрудненията във веригите на доставки, локдауните и т.н., но от друга страна отваря възможност за

обратен ход на ФЕД – например „неочкованият нов щам затруднява отново икономиките, затова ние сме насреща да помогнем“.

Ако се отдалечим от контекста на ежедневните вълнения и новини на пазарите и погледнем макро картината и основните драйвъри за пазарите на акции в по-дългосрочен план, е очевиден тренда на увеличаване баланса на ФЕД, т.е. глобалната линия на поведение, целящо поддържане на икономиката чрез създаване на пари за сметка на дълг. Ниските лихвени проценти и ликвидността създават комфорт на финансовия капитал и поддържат оценките на бизнеса атрактивни за сметка на разводняване на паричната маса. Този тренд е дългосрочен и едва ли ще бъде променен, поне докато гласа на страдащите от инфлацията не стане невъзможен за пренебрегване. Затова предполагаем, че „връщането към нормалността“ ще продължи да бъде лозунг за публиката, който ще се комуникира при всяка възможност за предприемане на стъпки за ограничаване на количествените улеснения, но също така и всеки повод за увеличаването им също ще бъде използван, така че в крайна сметка глобалният тренд на раздуване на дълга да продължи възможно най-дълго. Не смятаме, че е политически реалистично централните банки да изтеглят обратно ликвидността от пазарите и да оставят лихвените проценти да се върнат към чисто пазарно определяни нива. В този ред на мисли е логично да чуваме комуникация от централните банки за намаляване темповете на обратни изкупувания и други форми на ликвидни инжекции, както и за повишаване на лихвените нива, доколкото такива послания създават впечатление за загриженост към нивата на дълг.

Текущо пазарите са неспокойни заради неяснотата около заразността на новата разновидност на вируса и най-вече дали настоящите ваксини защитават от него, а също и дали самите ваксини не представляват „мутационен натиск“ за вируса. Тези въпроси предстои да бъдат изяснявани, което е предпоставка за повишена волатилност и в двете посоки. При по-сериозен шок централните банки вероятно ще се намесят, за да подкрепят доверието във финансовите пазари и функционирането на икономиките.

В по-дългосрочен план основният риск за пазарите остава излизането на инфлацията от контрол и принуждаване на централните банки да предприемат мерки. Това би създавало болезнена волатилност на цените, но в дългосрочен план и двата сценария са по-скоро в полза на акциите: контролируема инфлация – висока ликвидност; излизаща от контрол инфлация – бягство от кеш към инфлационни активи, в това число акции, имоти, комодитис, ценни метали.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Октомври 2021	Ноември 2021
ДФ Скай Финанси	6.73%	-6.7%	14.7%	6.9%	3.97%	8.48%	1.44%	-3.32%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	10.74%

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	30.09.2021	31.10.2021	30.11.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 400 470	1 419 716	1 364 089	91.84%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	110 226	109 919	118 969	8.01%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	2 879	6 033	2 050	0.14%
Други	585	389	199	0.01%
Общо:	1 514 160	1 536 057	1 485 307	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.11.2021 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	31.10.2021			30.11.2021			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	2.730	9314	19431	3.17	8066.83	0.54%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	11.120	13667	7000	12.94	11862.63	0.80%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.850	18159	10500	11.42	15703.77	1.06%

¹ Цени в съответната валута

ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	33.600	98574	1500	36.40	106788.32	7.19%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0.0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3828.000	60489	950	4000.00	63212.67	4.26%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	2300.000	9870	258	2220.00	9527.81	0.64%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0.0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.864	33147	45000	1.79	31749.12	2.14%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	101845	1.320	53125	101845	1.27	51095.33	3.44%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.680	64073	60500	2.55	60944.33	4.10%
NN GROUP	1518	46.320	137522	1518	43.94	130455.66	8.78%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	11.424	53110	2377	10.69	49697.89	3.35%
INTESA SANPAOLO	12000	2.458	57677	12000	2.12	49650.70	3.34%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4340.000	32704	29	5000.00	37654.62	2.54%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6700.000	33078	19	6600.00	32564.75	2.19%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	4.415	24528	2400	4.19	23110.88	1.56%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.949	13175	1150	4.16	10990.78	0.74%
BNP PARIBAS	450	57.900	50959	450	55.08	48477.20	3.26%
SHS SOCIETE GENERALE	600	28.835	33838	600	27.55	32324.00	2.18%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	3.277	47440	7403	2.75	39817.28	2.68%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	6.062	66122	5577	4.70	51293.28	3.45%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	8.400	15330	1825	8.06	14708.95	0.99%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	8.945	59455	6647	8.44	56129.93	3.78%
ЦКБ АД	30000	0.992	29763	30000	0.97	29100.00	1.96%
КВС	1000	80.560	157562	1000	74.02	144770.54	9.75%

ERSTE BANK AG	1446	37.100	104924	1446	38.57	109080.98	7.34%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	25.300	86594	1750	26.22	89743.26	6.04%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	94.614	55515	300	94.70	55567.48	3.74%
Total:			1419715.75			1364089.01	91.84%

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

Фондът не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива. Не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

Дата на съставяне:
8.12.2021 г.

Съставил:
Явор Спасов

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.