

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.1.2018 г. - 31.1.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец януари нетните активи на фонда са 8 991 607.80 лв., което представлява увеличение от 292 099.25 лв. спрямо края на месец декември. Броят на емитираните дялове се увеличава с 936.4309 до 11 192 958.5819.

Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Януари 2017
SOFIX	16.22%	8.1%	11.0%	-2.2%	-1.5%	5.21%
CROBEX	2.76%	-0.3%	-6.2%	-2.9%	1.8%	2.3%
BELEX 15	12.74%	2.1%	-2.9%	1.3%	5.4%	1.79%
BET-XT	2.50%	13.0%	-1.6%	2.9%	0.0%	8.1%
ISE 100	2.16%	13.8%	12.9%	2.5%	12.5%	3.23%
ДФ Скай Нови Акции	-2.50%	7.41%	4.82%	0.365%	0.0%	4.27%
Средно аритметично за индексите	7.27%	7.35%	2.63%	0.32%	3.64%	4.11%
Дял на съответната държава от активите на фонда	31.12.2016	31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017	31.01.2018
България	16.14%	16.92%	16.58%	16.46%	16.20%	16.36%
Хърватска	5.78%	6.06%	5.72%	5.50%	6.04%	5.95%
Сърбия	3.00%	2.84%	3.36%	4.52%	3.85%	3.74%
Румъния	28.08%	29.07%	26.73%	28.54%	28.53%	29.98%
Турция	25.85%	25.43%	28.47%	23.38%	23.10%	22.26%
Словения	9.98%	9.50%	9.33%	9.56%	9.96%	10.03%
Други	3.69%	3.47%	3.13%	5.37%	5.34%	5.17%

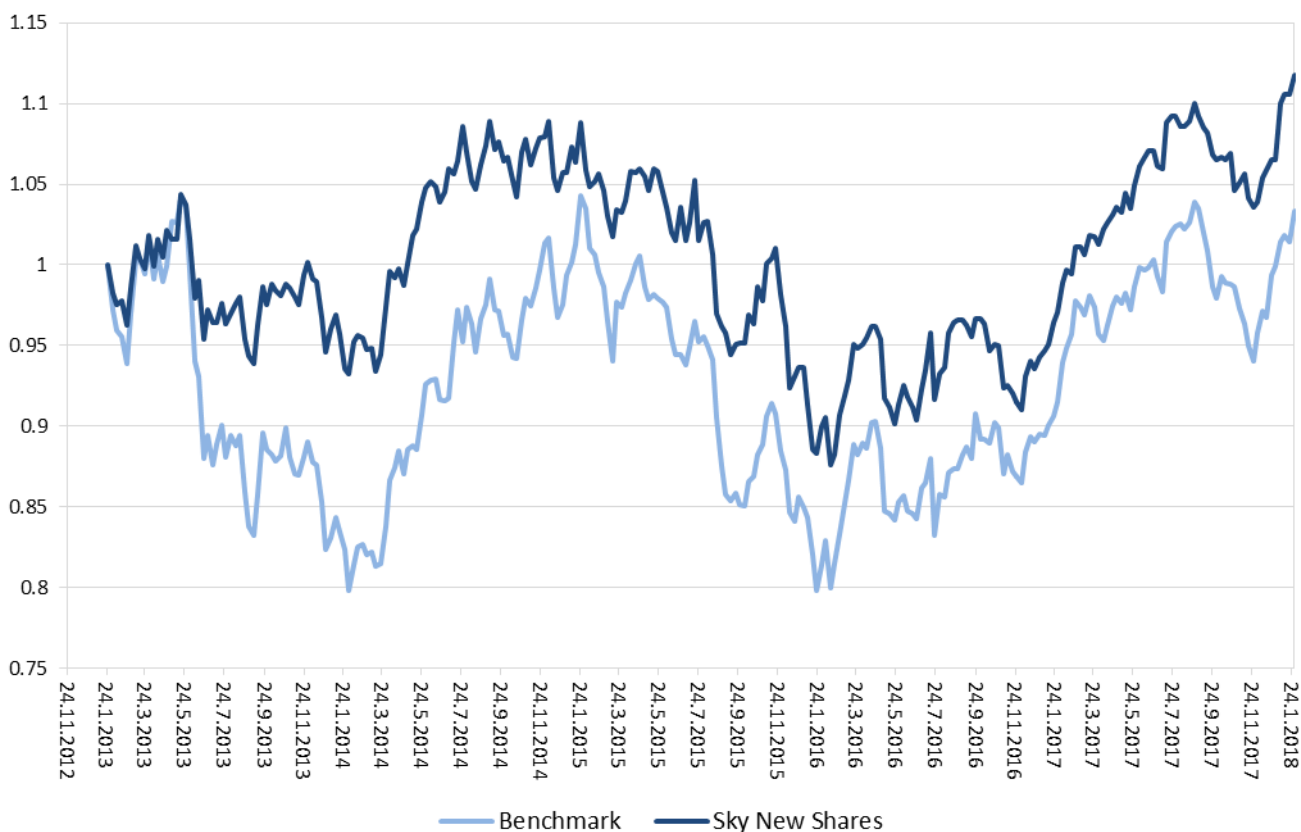
Информация за паричните средства

Към 31.1.2018 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	8.89%	18.34%	59.06%
CROBEX	11.40%	-11.30%	16.91%
BELEX 15	7.16%	10.64%	28.54%
BET-XT	11.44%	16.89%	38.01%
ISE 100	14.20%	38.51%	63.46%
Служебен бенчмарк	8.18%	14.62%	41.20%
ДФ Скай Нови Акции	7.00%	13.27%	23.41%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици. Промяната на индексите е в местна валута. До голяма степен именно поради значителния спад на някои валути към еврото се дължи и голямото разминаване между представянето на фонда и индексите, измерени в местна валута. На долната графика това изменение на валутите е изчистено, като служебния бенчмарк е представен в лева.

Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева за последните 5 години


Служебният бенчмарк представлява промяната във възвращаемостта на индексите ISE 100, SOFIX, BET-XT и CROBEX взети с равно тегло.

Началото на 2018 година се оказа доста интересно от гледна точка на движения на пазарите. Въпреки че липсваха каквито и да било наистина важни новини, януари пазарите реализираха един от най-впечатляващите ръстове от последните години.

В края на януари ентузиазмът изведнъж спря, пазарите изглежда сякаш си търсеха причина за почивка, и я намериха в новините за заетостта в САЩ, и по-специално в данните за растежа на средните доходи на годишна база, които се повишаваха с 2,9% , което е повече от очакваните 2,7%. На пръв поглед малък ръст на един показател, който рядко хваща вниманието на обществото, в един единствен месец, едва ли е достатъчно да предизвика корекция. Но през годината се бяха натрупали няколко фактора, които увеличиха значително влиянието на тази изненада.

Основния фактор е очакванията ЕЦБ да спре изкупуването на държавни облигации към края на 2018 и същевременно очаквания екстра дефицит в САЩ. Това евентуално би създавало дисбаланс в търсене и предлагане на облигации през следващите години, което е доста вероятно да повиши лихвите по по-дългосрочните облигации, особено ако ръста на доходите доведе и до ръст на инфлацията. Това постепенно тласна нагоре лихвите по 10 и 30 годишните облигации в САЩ. Кривата на доходността стана малко по стръмна, но до 29 януари това не бе проблем. Повишението при десет годишните бе от 2,46% началото на януари до 2,84% в началото на февруари. Пазарите, или поне американския пазар, бяха калкулирали в оценките си лихви от около 2,5% до 2,6%. Реално цената на акциите се определя като се дисконтират с подходяща лихва очакваните бъдещи печалби. Ако лихвата използвана при дисконтиране се повишава, това сваля цената на акциите. И равнища от 2,8 до 3% определено не бяха в цените на акциите.

Следващия фактор, който сам по-себе си също не е кой знае колко силен бе съществуването на един тип доста екзотични фондове и стратегии за инвестиране използващи волатилността на пазара при взимане на решения. Една част от тях са фондове играещи на късо на волатилността на пазара, други използват волатилността на пазара на акции за разпределяне на активите между акции и облигации. В общи линии при намаления на колебанията на пазара тези фондове печелят – това което се случваше през цялата минала година. При ръст на волатилността, скъсяващите волатилността губят доста бързо, а използващите волатилността за алокация на активи са принудени да намаляват процента на акциите и да увеличават на облигациите. Ръстът на дългосрочните лихви предизвика в началото относително слаб ръст на волатилността, но в последствие, тъй като тези фондове бяха принудени от стратегиите си да отговорят на този ръст разпродажбите на акциите се засилиха, това допълнително вдига волатилността, а от тук и последващи разпродажби. Като този цикъл продължава до ново балансиране на портфейлите, в случая на хедж фондовете, а част от скъсавящите волатилността, всъщност бяха принудени да обявят ликвидация.

Трудно е да се каже какво предстои от тук нататък на пазарите. От една страна към момента пазарът всъщност изглежда, че се движи доста рационално – макар и със забележителна скорост – като отразява нови промени в очаквания и новини. Тъй като тези новини всъщност са само една точка (януарските данни за заетостта), не е ясно дали ще се получи тренд на вдигане на инфлацията, или данните от януари ще си останат сами. А от тук дали ще се получат нови върхове или консолидация. В същото време повишаването на волатилността със сигурност променя, чисто психологически гледната точка, към пазара от страна на инвеститорите. При професионалните може би малко по-слабо, но при ритейл инвеститорите може да предизвика вярата им, че добрите макроикономически данни, които преобладават в целия свят последните месеци, са достатъчни и за ръст на пазарите на акции.

Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Януари 2017	4.59%	4.02%
Февруари 2017	3.07%	2.64%
Март 2017	-0.32%	0.60%
Април 2017	1.10%	2.31%
Май 2017	1.82%	1.92%
Юни 2017	-0.34%	0.52%
Юли 2017	3.30%	2.83%
Август 2017	0.10%	0.00%
Септември 2017	-2.95%	-2.39%
Октомври 2017	1.76%	-1.21%
Ноември 2017	-0.80%	-1.35%
Декември 2017	2.73%	2.61%
Януари 2018	4.11%	4.27%

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

Активи	31.10.2017	30.11.2017	31.12.2017	31.1.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 909 797	7 806 664	8 114 752	8 430 083	93.48%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	612 676	616 855	607 122	584 628	6.48%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0	0.00%
Вземания	40 727	991	1 121	999	0.01%
Разходи за бъдещи периоди	345	176	0	2 013	0.02%
Общо:	8 563 544	8 424 687	8 722 995	9 017 723	100.00%

Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” финансови инструменти

Дружество	31.12.2017			31.1.2018			
	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							
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	110.13	365205	3316	111.19	368718	4.09%
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	4.28	364120	85035	4.25	361569	4.01%
АЛБЕНА АД	1213	62.50	75808	1213	63.00	76419	0.85%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.36	3555	9766	0.40	3858	0.04%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	110275	0.61	66716	110275	0.66	72782	0.81%
МОНБАТ АД	20000	10.34	206760	20000	10.63	212500	2.36%
Монбат АД права	20000	0.00	40				
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	3.65	17564	4812	3.57	17155	0.19%
ХИМИМПОРТ АД	62578	1.78	111139	62578	2.45	153097	1.70%
ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	572	273.25	156296	572	275.00	157300	1.74%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	0.95	45723	48333	1.07	51861	0.58%
ОБЩО:			1413075			1475408	16.36%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	714.95	158626	844	700.00	155467	1.72%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	1640.00	177623	412	1730.00	187560	2.08%
DURO DAKOVIC HOLDING	1000	19.49	5124	1000	16.50	4342	0.05%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	638.90	122606	730	654.00	125631	1.39%
ADRIS P-A	560	429.00	63154	560	432.00	63660	0.71%
ОБЩО:			527133			536660	5.95%

¹ Цени в съответната валута

АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	24.55	301740	29275	26.55	326603	3.62%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	384.00	145097	900	426.00	161105	1.79%
PETROM BUCURESTI	3000000	0.29	360224	3000000	0.31	386376	4.28%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	31.30	65705	5000	34.20	71855	0.80%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.18	306610	335000	2.47	346992	3.85%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.24	40809	400000	0.25	41936	0.47%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	1.41	277045	468000	1.56	306781	3.40%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.77	290740	250000	3.06	321455	3.56%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	2.90	21550	17700	2.78	20676	0.23%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.34	15020	104000	0.32	13984	0.16%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.86	532016	1466649	0.92	566986	6.29%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	12.90	132257	24420	13.50	138528	1.54%
ОБЩО			2488813			2703277	29.98%
АКЦИИ СЪРБИЯ							
VETERINARSKI ZAVOD AD	3017	200.00	9961	3017	187.00	9293	0.10%
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1745	402.00	11581	1745	450.00	12934	0.14%
NIS AD NOVI SAD	3881	724.00	46387	3881	717.00	45834	0.51%
RTC LUKA LEGET A.D.	223	3120.74	11489	223	3120.74	11463	0.13%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	1900.00	100687	3210	1900.00	100458	1.11%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	35506.00	155918	266	35800.00	156851	1.74%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			336022			336832	3.74%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	76.00	212515	6500	79.00	214910	2.38%

TAV HAVALİMANLARI	33000	22.46	318850	33000	22.14	305779	3.39%
MIGROS	6000	27.56	71137	6000	26.22	65842	0.73%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	28619	6.03	74238	28619	5.65	67673	0.75%
YAPI VE KREDİ BANKASI	63000	4.34	117623	63000	4.66	122869	1.36%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	66828	4.62	132820	66828	4.83	135089	1.50%
TURKCELL	15000	15.48	99891	15000	15.61	97996	1.09%
TURKIYE SİSE VE CAM FABRİKALARI A.S.	47195	4.70	95424	47195	5.00	98761	1.10%
İŞ BANKASI (C)	33800	6.97	101347	33800	8.05	113875	1.26%
T. GARANTI BANKASI	42500	10.72	195996	42500	12.29	218603	2.42%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	10.02	267253	62000	9.95	258185	2.86%
ARCELİK /ARCLK.E	21000	21.52	194413	21000	19.06	167517	1.86%
ADANA CIMENTO C	219360	0.84	79268	219360	0.93	85380	0.95%
ADANA CIMENTO A	21000	6.00	54204	21000	6.24	54843	0.61%
ОБЩО			2014981			2007322	22.26%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							
KRKA DD	5475	57.50	615720	5475	58.60	627499	6.96%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	28.90	253395	4483	31.60	277068	3.07%
ОБЩО			869115			904567	10.03%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	86.83	203790	1200	91.97	215853	2.39%
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	95.62	261823	1400	91.36	250164	2.77%
Общо:			465613			466017	5.17%
Общо:			8114752			8430083	93.48%

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:

09.02.2018 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.