

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.11.2019 г. - 30.11.2019 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 1 594 193.18 лв., което представлява увеличение от 46 640.70 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове намалява с 4 600.1587 до 3 924 077.1557.

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



Ноември бе позитивен за пазарите. Американският пазар се стабилизира, реализира растежи и това повлече и останалите основни пазари. Основните фактори, които допринесоха за това позитивно развитие бяха от една страна отчетите на американските компании, които макар и далеч от блестящи, пак биха очакванията. Другият основен елемент за растежа е доста по противоречив – постоянните ПР изявления на Тръмп и на служителите на администрацията му, как търговските преговори с Китай вървят добре и е възможно да се случи сделка.

Какво всъщност се случва. Въпреки че отчетите бият очакванията – което е до известна степен очаквано – реално печалбите спадат спрямо нивата от миналата година с над 2%. Като това е трето поредно тримесечие със спад на печалбите. Съществуващата практика да се занижават очакванията преди отчетен сезон, за да може да бъдат подобрявани с реални данни е съществена част от борсовата игра. Ако пазарът отразява в цените правилно очакванията, и реалните данни бият очакванията, то е нормално цените да вървят нагоре. Особено когато хоризонтът на инвестиране е къс, в общи линии това добре предсказва и как ще се движи пазара. Когато обаче реалните печалби падат, но пазарът расте – единственото, което може да обясни растежът на индексите са очакванията, че в следващата година печалбите ще се върнат към растеж.

Значителна част от растежът на приходи и печалби по света – не само в САЩ – се дължи на Китай. Ако търговската война всъщност ескалира, то тези очаквания за подобряване на ситуацията през следващата година може и да не се сбъднат. Това съчетано с експанзия на настоящите коефициенти и оценки – средното форуърд P/E на американския пазар в момента е 17.6, което е над десет и над пет годишното средно P/E – прави все по-вероятна корекцията на пазара. В същото време очевидно администрацията на Тръмп има фиксация към пазара на акции. Доброто представяне на индексите е като доказателство за пред публиката и избирателите, че администрацията се справя добре. От там и постоянните туйтове и ПР акции, как всъщност търговските преговори вървят добре. Нещо, което реално не се доказва от фактическите споразумения, до които се достига. Или по-скоро до пълната липса на всякакъв напредък – ако се гледат само фактите.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Октомври 2019	Ноември 2019
ДФ Скай Финанси	-7.05%	-4.7%	-8.1%	5.16%	0.55%	1.56%	0.77%	3.15%
CECE Banking Financial Index	-11.79%	5.3%	-7.1%	6.9%	-0.2%	-5.8%	4.24%	-0.86%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	12.52%
CECE Banking Financial Index	14.93%

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

Активи	30.9.2019	31.10.2019	30.11.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 243 286	1 257 366	1 309 164	81.90%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	332 032	292 651	289 179	18.09%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	400	1 550	5	0.00%
Други	557	370	189	0.01%
Общо:	1 576 275	1 551 937	1 598 537	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.11.2019 г. Фондът няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Финанси” финансови инструменти

Company	31.10.2019			30.11.2019			
	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	2.280	13599	19431	2.400	14432	0.90%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	8.270	17770	7000	9.100	19714	1.23%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.200	29652	10500	10.100	32820	2.05%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	31.700	93000	1500	33.100	97107	6.07%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3300.000	52172	950	3250.000	51354	3.21%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3001.000	12885	258	3200.000	13732	0.86%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.170	40157	45000	2.520	46378	2.90%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.420	59473	101845	1.590	66226	4.14%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.480	61702	60500	2.780	68785	4.30%
NN GROUP	1415	34.170	94565	1415	34.840	96420	6.03%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	11.332	52682	2377	12.581	58490	3.66%
INTESA SANPAOLO	12000	2.241	52589	12000	2.303	54061	3.38%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4000.000	30421	29	3980.000	30348	1.90%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6750.000	33633	19	6800.000	33971	2.13%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	5.830	31772	2400	5.763	31741	1.99%

¹ Цени в съответната валута

STANDARD CHARTERED PLC	1150	7.010	18305	1150	6.974	18405	1.15%
BNP PARIBAS	450	46.810	41199	450	50.970	44860	2.81%
SHS SOCIETE GENERALE	600	25.450	29866	600	28.560	33515	2.10%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	3.594	49873	7095	3.537	49082	3.07%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	4.723	51517	5577	4.782	52155	3.26%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	5.600	10220	1825	6.350	11589	0.72%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	4.980	33102	6647	4.579	30434	1.90%
KBC	1000	62.880	122983	1000	66.140	129359	8.09%
ERSTE BANK AG	1446	31.670	89567	1446	32.500	91914	5.75%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	22.050	75471	1750	21.310	72938	4.56%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	100.885	59194	300	101.125	59335	3.71%
Total:			1257366.24			1309163.69	81.90%

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:

09.12.2019 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 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.