

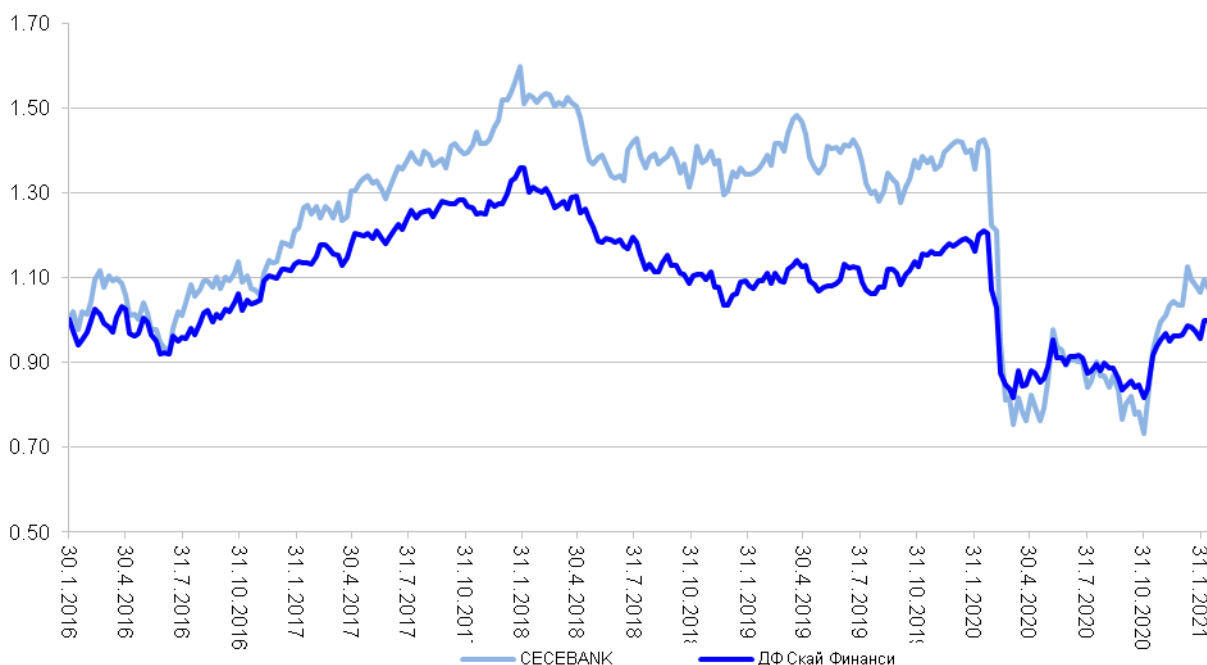
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.2.2021 г. - 28.2.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец февруари нетните активи на фонда са 1 306 259.80 лв., което представлява увеличение от 69 095.39 лв. спрямо края на месец януари. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 3 686 827.1891.

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



През февруари изглежда, че пазарите вече са оставили пандемията на заден план в оценките си. Месецът бе силно повлиян, както от излизащите отчети на компании за четвъртото тримесечие, така и от индикациите, каква ще е политиката на централните банки през останалата част на годината. Постепенното връщане към нормалност на икономиките се отрази на резултатите на компаниите. Секторите, в които кризата се отрази по-слабо или дори положително, като здравеопазване, технологии и потребителски стоки реализират добри растежи и на приходи и на печалби, като успяват и да повишават очакваните си резултати. От друга страна енергията, транспорта и недвижимите имоти все още не са преодолели негавитите от локдауни и ограничено търсене, но дори и те се оказва, че се справят по-добре от очакваното.

Големият въпрос, който започна все повече да се задава на пазарите е - какви ще са бъдещите действия на централните банки. Изключително ниските лихви е малко вероятно да се задържат и през следващата година. А ако се повиши толерансът към инфлация, това може да доведе до бърз ръст на дългосрочните лихви. Пазарите на акции като цяло, все още използват за изчисление на реална стойност на компании, дисконтни проценти далеч над настоящите лихви по 10 годишни облигации, така че към момента повишението на лихвите не е пряк проблем. Може да се превърне в проблем при ръст на инфлацията над нормалния за последните години 2 процентен праг. Към

момента, в калкулирането на стойност на доста компании, особено от технологичния сектор са заложили ниски лихви и значим растеж за много дълъг период от време. Високите им коефициенти на търговия предполагат, че голяма част от стойността им е в далечното бъдеще, а от тук и дисконтния процент, който превръща тази бъдеща стойност в настояща оценка, се оказва доста важен. Всеки ръст на дългосрочните лихви над очакваните от пазара, може да доведе до рязък спад на акциите на технологичните компании. А тъй като те са значима част от пазара, то техният спад неминуемо ще се отрази и силно негативно на индексите като цяло.

През февруари се наблюдаваха първите сигнали, че този възможен сценарий вече интригува пазара. През някои дни със по-сериозен ръст на лихвите по дългосрочните облигации акциите на технологичните компании бяха между най-спадналите в индексите. От друга страна, финансовият сектор имаше доста добри дни през февруари. Банките с техните ниски коефициенти на търговия и бизнес модел, който печели от стръмна крива на доходността на лихвите, започнаха да се превръщат в предпочитани за инвестиране в такава среда.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Януари 2021	Февруари 2021
ДФ Скай Финанси	1.56%	5.50%	-27.91%	6.73%	-6.7%	14.7%	-1.15%	5.5%
CECE Banking Financial Index	-5.8%	7.8%	-43.6%	11.7%	-11.2%	30.8%	3.00%	3.81%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	29.01%
CECE Banking Financial Index	46.59%

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	31.12.2020	31.1.2021	28.02.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 125 106	1 121 013	1 193 898	90.93%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	203 437	120 728	117 222	8.93%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	456	0	0.00%
Други	0	2 059	1 887	0.14%
Общо:	1 328 543	1 244 256	1 313 007	100.00%

Информация за паричните средства

Към 28.02.2021 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	31.1.2021			28.2.2021			
	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	2.850	12201	19431	2.650	11169	0.85%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	10.530	16240	7000	10.480	15913	1.21%
T. GARANTI BANKASI	10500	9.310	21537	10500	8.920	20316	1.55%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	31.800	93293	1500	31.900	93586	7.13%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3000.000	47411	950	3190.000	50412	3.84%
DUNAV OSIGURIJANJE A.D.	258	3176.000	13631	258	3456.000	14832	1.13%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.935	34934	45000	1.895	34212	2.61%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.360	55569	101845	1.340	54752	4.17%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.290	55584	60500	2.500	60681	4.62%
NN GROUP	1518	34.300	101835	1518	38.200	113414	8.64%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	7.586	35268	2377	8.542	39710	3.02%
INTESA SANPAOLO	12000	1.805	42368	12000	2.130	49986	3.81%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3720.000	27888	29	3780.000	28274	2.15%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6400.000	31435	19	6350.000	31118	2.37%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	3.828	20328	2400	4.262	22981	1.75%

¹ Цени в съответната валута

STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.440	11299	1150	4.621	11939	0.91%
BNP PARIBAS	450	39.780	35011	450	49.275	43368	3.30%
SHS SOCIETE GENERALE	600	15.438	18116	600	20.535	24098	1.84%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	2.415	34967	7403	2.898	41953	3.20%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	3.767	41089	5577	4.603	50208	3.82%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	7.350	13414	1825	7.389	13485	1.03%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	4.760	31640	6647	4.840	32171	2.45%
ЦКБ АД	30000	1.050	31500	30000	1.036	31071	2.37%
KBC	1000	57.720	112891	1000	59.620	116607	8.88%
ERSTE BANK AG	1446	25.250	71410	1446	27.290	77180	5.88%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	16.170	55345	1750	16.820	57570	4.38%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	93.410	54808	300	90.144	52892	4.03%
Total:			1121012.50			1193898.31	90.93%

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:
09.3.2021 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 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.