

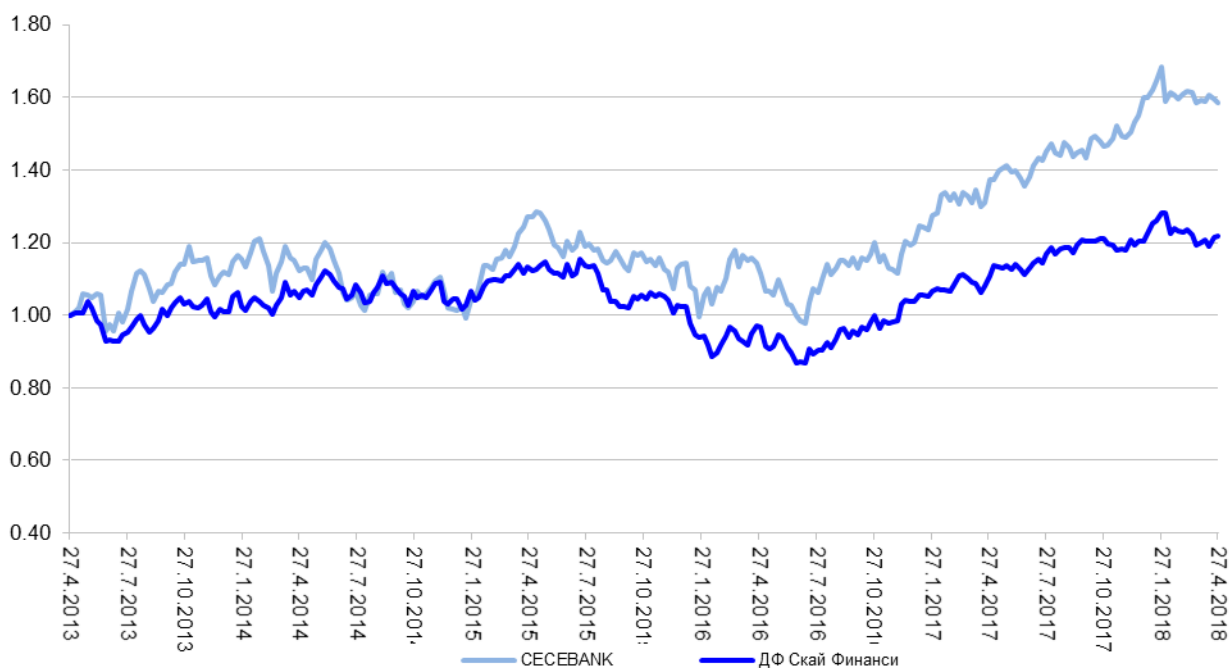
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.4.2018 г. - 30.4.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец април нетните активи на фонда са 1 852 549.85 лв., което представлява увеличение от 22 460.45 лв. спрямо края на месец март. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 4 093 829.8781.

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



Въпреки че академичната гледна точка е, че финансовите пазари са рационални през повечето време или с други думи, вкарват в цените цялата налична информация, включително и очакванията за бъдещето, това рядко се покрива с практиката. През по-голяма част от времето, пазарите се фокусират върху само една история, която доминира движението им за даден кратък период от време и след това се сменя със следващата модна история. През април обаче историите, които занимаваха пазарите бяха две. От една страна бяха традиционните тримесечни отчети на компаниите по света. В общи линии те продължиха вече няколкогодишния тренд да са по-добри от очакванията и да отразяват подобрената макросреда в глобален аспект. Въпреки тези добри новини обаче, никой от основните индекси не успя да отбележи нови върхове.

Вина за това има втората история. На повишаващи се лихви. Има два вида лихви, които оказват влияние. От една страна са определените от централните банки основни лихви, които продължават да се движат според очакванията. В САЩ вече две години ФЕД плавно вдига лихвите. А в Европа и Япония са поне три години назад в цикъла на затягането, като все още провеждат количествени улеснения и дори първото вдигане на лихвите изглежда се очаква поне след година. Другия вид лихви са пазарните, като най-важните от тях са тези на междубанковия пазар, като от тях с особено значение е Libor – лихвата, по която банките си заемат долари. От началото на 2018 г. Libor постоянно расте, като през април шестмесечния Libor премина границата от 2,5%. Повишение от над един процентен пункт за четири месеца. Подобна бе тенденцията и при дългосрочните американски облигации, като лихвите по десетгодишните ДЦК преминаха за пръв път от 5 години 3%.

Това относително бързо повишение на основни лихви започна да привлича вниманието на пазара и макар и все още да е на втори план, влиянието му може да се очаква да се повишава, с повишаването на нивата. От една страна това оказва възпиращо въздействие върху пазара на акции, от друга насочва вниманието към долара. Валутата, която от една година поевтинява, отново започна да връща блясъка си, като през април поскъпна с над 3% спрямо еврото и чисто технически прекъсна низходящия си тренд. От своя страна, нивото на доларът се пренася реално на всички пазари - от тези на облигации и акции до ресурси и храни, като конкретното въздействие е често непредсказуемо, но със сигурност значително.

И през следващите месеци може да се очаква борба между тези две значителни истории - от една страна подобряващи се макро данни и резултати на компании, а от друга страна повишаване на лихви и волатилност при валути. От това, дали фокусът на пазарите отново ще се измести само към доминиращата последните години тема, за подобряващи се отчети, ще зависи до голяма степен и на къде ще се движат.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Април 2018
ДФ Скай Финанси	8.96%	9.58%	5.23%	3.39%	6.8%	-0.24%	-0.25%	1.28%
CECE Banking Financial Index	13.8%	6.2%	9.0%	5.6%	3.7%	11.7%	-0.4%	-1.03%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	9.82%
CECE Banking Financial Index	12.34%

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

Активи	28.2.2018	31.3.2018	30.4.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 595 427	1 520 753	1 542 194	83.02%
Облигации	-	0	0	-
Парични средства	318 193	312 045	313 174	16.86%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	954	801	670	0.04%
Други	1 845	1 658	1 478	0.08%
Общо:	1 916 419	1 835 258	1 857 516	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.4.2018 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	31.3.2018			30.4.2018			
	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
YAPI VE KREDI BANK	10000	4.440	17731	10000	3.980	15920	0.86%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	10.500	29352	7000	9.620	26936	1.45%
İŞ BANKASI (C)	8400	7.140	23951	8400	6.160	20698	1.11%
T. GARANTI BANKASI	10500	10.940	45873	10500	9.210	38682	2.08%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	31.500	92413	1500	34.000	99747	5.37%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%

¹ Цени в съответната валута

KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1803.000	28346	950	1811.000	28474	1.53%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1199.000	5119	258	960.000	4099	0.22%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.200	41582	45000	2.130	40217	2.17%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	1.520	102149	160000	1.384	92912	5.00%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.800	71152	60500	2.600	66000	3.55%
NN GROUP	1000	36.040	70488	1000	39.690	77627	4.18%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	16.974	78910	2377	17.946	83430	4.49%
INTESA SANPAOLO	12000	2.962	69511	12000	3.162	74212	4.00%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2700.000	20605	29	5934.686	45426	2.45%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5450.000	27249	19	5500.000	27582	1.48%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.261	4	8	0.346	5	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.654	35700	2400	7.254	38711	2.08%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	7.127	18322	1150	7.670	19613	1.06%
BNP PARIBAS	450	60.170	52957	450	63.980	56310	3.03%
SHS SOCIETE GENERALE	600	44.160	51822	600	45.455	53341	2.87%
BANCO SANTANDER SA ORD	7038	5.295	72886	7038	5.373	73960	3.98%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	6.429	70125	5577	6.730	73409	3.95%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.500	6388	1825	3.543	6467	0.35%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.800	38553	6647	5.700	37888	2.04%
KBC	1250	70.720	172895	1250	72.400	177003	9.53%
ERSTE BANK AG	1446	40.800	115388	1446	40.600	114822	6.18%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	31.590	108123	1750	28.000	95836	5.16%

ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.600	53159	300	90.104	52868	2.85%
Total:			1520753.38			1542194.02	83.02%

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:

10.5.2018 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 организираниите 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.