

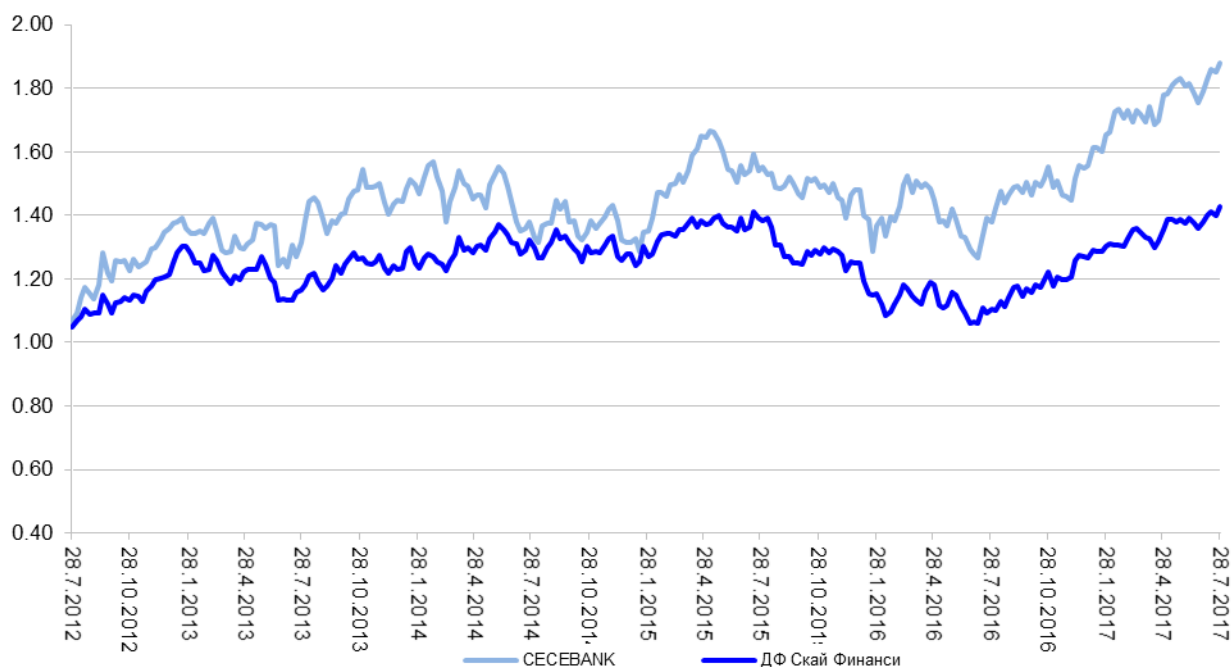
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.7.2017 г. - 31.7.2017 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец юли нетните активи на фонда са 1826534.75 лв., което представлява увеличение от 62116.65 лв. спрямо края на месец юни. Броят на емитираните дялове намалява с -14852.4128 и достига 4183415.3981.

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



Положителното развитие на пазарите продължи и през юли. Икономическата експанзия вече не е изолирано явление за САЩ. Европа също дава индикации за навлизане в период на стабилен растеж, при развиващите се пазари също се наблюдава едновременно оживление на икономическата активност и спад на възприемания риск. Това се отразява и на отчетите на компаниите, които в цялост реализират добри ръстове на печалби и приходи. Въпреки положителното развитие през последната година акциите на компаниите от развиващите се пазари все още се търгуват на сериозен дисконт спрямо аналозите им от САЩ и Западна Европа. Една от причините за това е изключително високата ликвидност, от която обаче се облагодетелстват предимно САЩ, Евронзоната и Япония. И макар и огромното количество нови пари да намаляват рисковете в развития свят, пътят им до развиващите се пазари е до известна степен възпрепятстван, дори само заради валутния риск.

Рискове пред развитието остават неизвестността, как ще реагират пазарите на намаляване на паричните стимули от страна на основните централни банки и до колко оптимизмът, завладял

пазарите последните месеци, не е отразен вече в оценките на самите компании, като така да ограничава потенциала за бъдещ растеж. Катализатор за ръст на тази несигурност би било ясно заявен график за намаляване на ликвидността или за повишаване на лихвите. Към момента централните банки, обаче, по-скоро се опитват да запазят оптимизма като дават надежди за отлагане във времето на тези решения, а изключително ниската инфлация им дава възможност да продължават в същия дух без особено напрежение от страна на повишаваща се инфлация.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Юли 2017
ДФ Скай Финанси	0.34%	-8.84%	-6.91%	8.96%	9.58%	5.23%	3.39%	3.88%
CECE Banking Financial Index	1.1%	2.5%	-15.2%	13.8%	6.2%	9.0%	5.6%	5.09%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	11.34%
CECE Banking Financial Index	15.19%

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

Активи	31.5.2017	30.6.2017	31.7.2017	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 582 720	1 584 681	1 654 918	90.36%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	175 241	182 798	172 760	9.43%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	4 165	697	3 025	0.17%
Други	1 203	1 035	861	0.05%
Общо:	1 763 329	1 769 211	1 831 563	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.7.2017 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	30.6.2017			31.7.2017			
	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	4.490	21881	10000	4.540	21493	1.17%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	10.930	37285	7000	10.810	35823	1.96%
İŞ BANKASI (C)	8400	7.450	30497	8400	7.570	30103	1.64%
T. Garanti Bankasi	10500	9.790	50095	10500	10.540	52392	2.86%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	25.000	73344	1500	26.800	78624	4.29%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1800.000	27675	950	1850.000	28549	1.56%
Dunav Osiguranje A.D.	258	1350.000	5637	258	1300.000	5448	0.30%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.772	34259	45000	1.780	34363	1.88%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.967	66473	160000	1.020	70013	3.82%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.940	108771	130500	2.020	113090	6.17%
NN GROUP	1000	31.120	60865	1000	34.290	67065	3.66%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	16.525	76823	2377	16.626	77296	4.22%
Intesa Sanpaolo	12000	2.790	65488	12000	2.925	68645	3.75%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	98.960	58065	300	96.210	56451	3.08%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	46.700	49611	4025	54.000	57361	3.13%

¹ Цени в съответната валута

Privredna Banka Zagreb D.D.	395	750.010	78191	395	780.000	81310	4.44%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3361.000	25725	29	2650.000	20281	1.11%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5451.000	27335	19	5565.000	27904	1.52%
PIRAEUS BANK S.A	3	0.215	1	3	0.232	1	0.00%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.333	5	8	0.342	5	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	7.117	37992	2400	7.570	39738	2.17%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	7.772	19880	1150	8.467	21297	1.16%
BNP Paribas	450	63.060	55501	450	65.570	57710	3.15%
SHS SOCIETE GENERALE	600	47.110	55283	600	49.600	58206	3.18%
BANCO SANTANDER SA ORD	6989	5.792	79173	6989	5.774	78927	4.31%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	7.265	79244	5577	7.651	83455	4.56%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.770	6880	1825	3.600	6570	0.36%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.992	19888	6647	3.896	25897	1.41%
KBC	1250	66.410	162358	1250	70.000	171135	9.34%
Erste Bank AG	1446	33.525	94813	1446	35.115	99310	5.42%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	22.100	75642	1750	24.920	85294	4.66%
BANCO SANTANDER права				6989	0.085	1162	0.06%
Total:			1584680.80			1654917.83	90.36%

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:
04.8.2017 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.