

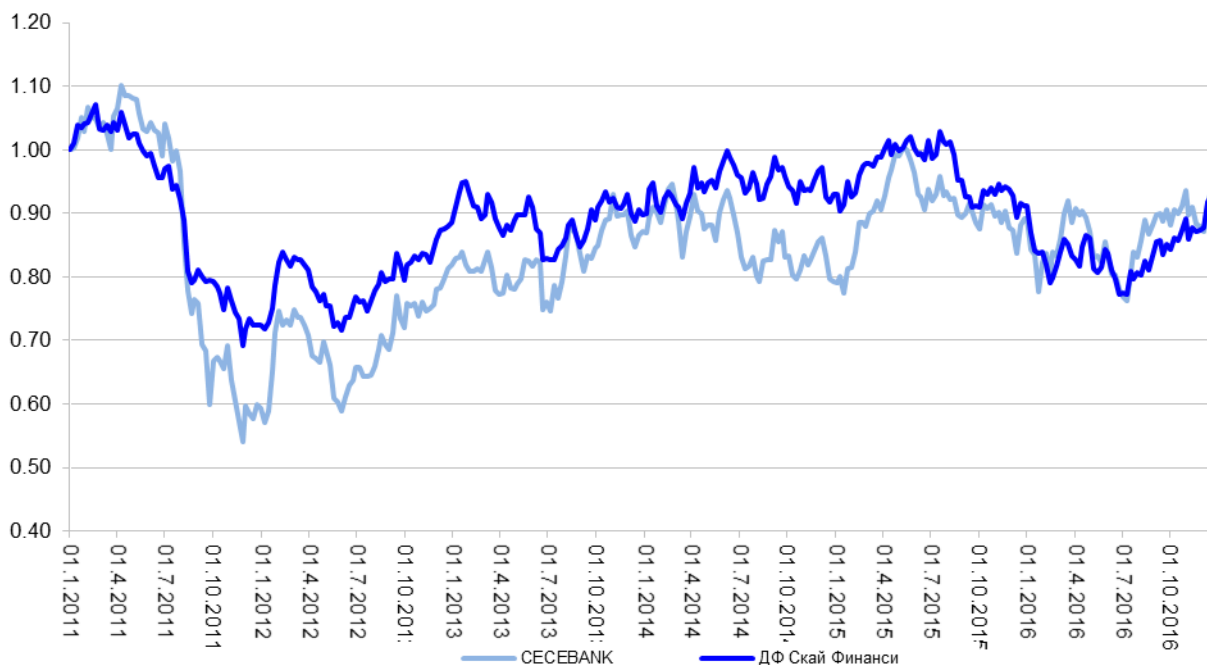
## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.12.2016 г. - 31.12.2016 г.

### Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец декември нетните активи на фонда са 1 621 590.77 лв., което представлява увеличение от 76 117.03 лв. спрямо края на месец ноември. Броят на емитираните дялове намалява с -3 562.7097 и достига 4 197 528.5886.

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



Декември се оказа добър месец за повечето пазари. Страховете от неизвестността, какво предстои за глобалната икономика при Тръмп президент, преминаха в очакване на фискални стимули, сваляне на напрежението между САЩ и Русия, надежди за по-висока инфлация. Това повиши цените на ресурсите и създаде очаквания за по-високи печалби на публичните компании. Същевременно повиши лихвите по облигациите на развитите държави, но все още нивото им е под това, което би сложило спиратки пред глобалния растеж.

Както отбелязахме и миналия месец, това са все още само очаквания за очаквани действия. Не е особено ясно по какъв начин ще се случи едновременното повишение на инфлацията, без да се спуска балона при облигациите. Докато ЕЦБ и Японската централна банка продължават да купуват ДЦК, това ще действа със сигурност потискащо на дългосрочните лихви, но поне що се отнася до ЕЦБ, най-вероятно ще срещне засилващ се политически натиск да прекрати количествените улеснения, ако инфлацията започне да се изстрелва.

Друга несигурност идва от протекционистичните намерения на Тръмп. Голяма част от развиващите се пазари разчитат на американския пазар да изнасят стоките си и тази потенциална политика може да

се окаже доста негативна за тях. От друга страна е малко вероятно подобна политика да срещне значителна подкрепа сред американските корпорации, особено при затагаш се пазар на труда в САЩ. Това неминуемо ще им повиши разходите за труд и ще намали печалбите.

### Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Декември 2016
ДФ Скай Финанси	-0.9%	-7.79%	0.34%	-8.84%	-6.91%	8.96%	9.58%	5%
CECE Banking Financial Index	1.2%	-5.1%	1.1%	2.5%	-15.2%	13.8%	6.2%	7.33%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	16.60%
CECE Banking Financial Index	22.02%

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

Активи	31.10.2016	30.11.2016	31.12.2016	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 345 512	1 339 364	1 421 353	87.41%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	212 284	209 702	204 469	12.57%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	429	441	284	0.02%
Други	342	174	0	0.00%
Общо:	1 558 566	1 549 681	1 626 106	100.00%

### Информация за паричните средства

Към 31.12.2016 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	30.11.2016			31.12.2016			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
YAPI VE KREDI BANK	10000	3.120	16777	10000	3.430	18096	1.11%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	8.760	32974	7000	9.150	33791	2.08%
İŞ BANKASI (C)	8400	4.820	21772	8400	5.180	22956	1.41%
T. Garanti Bankasi	10500	7.290	41161	10500	7.620	42211	2.60%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	23.100	67770	1500	23.200	68063	4.19%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1790.000	26996	950	1738.000	26154	1.61%
Dunav Osiguranje A.D.	258	1400.000	5734	258	1420.000	5803	0.36%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.572	30718	45000	1.630	31606	1.94%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	0.767	53290	160000	0.780	53776	3.31%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.716	97244	130500	1.848	103916	6.39%
NN GROUP	1000	30.330	59320	1000	32.195	62968	3.87%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	6610	1.974	25525	6610	2.734	35345	2.17%
Intesa Sanpaolo	12000	2.072	48618	12000	2.426	56938	3.50%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	102.390	60077	300	103.890	60957	3.75%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	52.390	54714	4025	54.000	56232	3.46%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	768.000	78713	395	769.000	78587	4.83%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3470.000	26110	29	4110.000	30837	1.90%

<sup>1</sup> Цени в съответната валута

CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5800.000	28594	19	5550.000	27282	1.68%
PIRAEUS BANK S.A	3	0.199	1	3	0.209	1	0.00%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.220	3	8	0.248	4	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	6.352	34975	2400	6.538	35845	2.20%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	6.411	16915	1150	6.591	17315	1.06%
BNP Paribas	450	54.780	48213	450	60.550	53291	3.28%
SHS SOCIETE GENERALE	600	40.585	47626	600	46.745	54855	3.37%
BANCO SANTANDER SA ORD	6989	4.313	58956	6989	4.959	67786	4.17%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5476	5.826	62397	5476	6.414	68695	4.22%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.520	6424	1825	3.850	7026	0.43%
Българска фондова борса-София АД	6647	2.466	16392	6647	2.860	19010	1.17%
KBC	1250	56.580	138326	1250	58.830	143827	8.84%
Erste Bank AG	1446	26.240	74210	1446	27.825	78693	4.84%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	17.185	58819	1750	17.380	59487	3.66%
Total:			1339364.31			1421352.94	87.41%

### 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:

09.1.2017 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 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.