

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

01.6.2021 г. - 30.6.2021 г.

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

Към края на месец юни нетните активи на фонда са 1391492.18 лв., което представлява намаление от 23519.11 лв. спрямо края на месец май. 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.**



Излизащите данни през юни, особено от съвпадащи индикатори на икономическата активност, като PMI, започват малко по малко да разкриват какво се крие зад донякъде енигматичния бърз ръст на инфлацията. В развития свят към момента се получава едно от най-бързите икономически възстановявания след криза. Бързото нарастване на ваксинирани хора и отваряне на икономики води до изключително силно възстановяване на търсенето в икономиките, от порядък не виждан от 2009 г. насам. Същевременно в голяма част от развиващите се пазари, основно в Азия, но и в Латинска Америка, новите вълни от заразявания и недостатъчно ваксиниране все още сериозно ограничават производството – производство до голяма степен ориентирано точно към развития свят. По този начин различните темпове на ваксиниране пряко засяга производствените вериги и реално създава недостиг на достатъчно продукти. В тази посока въздействат и все още силните фискални стимули в развития свят, които до някъде намаляват стимулите за включване на достатъчно хора в заетостта. Едновременното наличие на недостиг от работна ръка, проблеми с капацитета на производство в развиващия се свят и изключително силен ръст на потребление в развития свят неизбежно водят до по-висока инфлация.

Положителната новина от тази ситуация е, че все по-силно се приема мнението, че тази инфлация ще е временен феномен. С постепенното намаляване на фискалните стимули и с напредването на

вакцинациите и в развиващия се свят, тези дисбаланси може да се очаква да отминат до края на годината. Което до голяма степен съвпада и с публично обявените очаквания от централните банки. Всичко това даде отново стимул на пазарите на акции, които отново се фокусираха върху растежа, а не върху негативните ефекти на инфлацията. Лихвите по дългосрочните държавни облигации отново тръгнаха надолу, а разликата в скоростта на възстановяване на търсенето между САЩ и Еврозоната натисна леко еврото.

Основната опасност за пазарите през следващите месеци вече може да се приеме, че не е толкова инфлацията, колкото преждевременно или прекалено силно намаляване на фискалните и паричните стимули. Към момента не изглежда централните банки да се усещат пресирани за вдигане на лихви или правителствата за преминаване към по рестриктивна политика, но дори и да се приеме като само временно явление, ако инфлацията се ускори е напълно възможно да се наложи някой по-сериозен отговор от властите за контролирането и.

### Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Юни 2021
ДФ Скай Финанси	5.50%	-27.91%	6.73%	-6.7%	14.7%	6.9%	3.97%	-1.67%
CECE Banking Financial Index	7.8%	-43.6%	11.7%	-11.2%	30.8%	9.6%	17.8%	-3.48%

### Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	15.75%
CECE Banking Financial Index	29.37%

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	30.04.2021	31.05.2021	30.06.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 253 549	1 300 475	1 276 781	91.38%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	110 001	110 823	116 495	8.34%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	3 868	8 096	2 730	0.20%
Други	1 555	1 359	1 169	0.08%
Общо:	1 368 973	1 420 753	1 397 174	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 30.06.2021 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	31.5.2021			30.6.2021			
	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	19431	2.150	7877	19431	2.160	7954	0.57%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	8.860	11694	7000	8.890	11793	0.84%
T. GARANTI BANKASI	10500	7.990	15819	10500	8.300	16515	1.18%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	34.800	102094	1500	32.700	95933	6.87%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	3501.000	55328	950	3701.000	58491	4.19%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3630.000	15580	258	3637.000	15610	1.12%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.862	33312	45000	1.956	34933	2.50%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.375	55674	101845	1.350	54567	3.91%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.440	58689	60500	2.740	65791	4.71%
NN GROUP	1518	41.530	123300	1518	39.780	118105	8.45%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	10.498	48804	2377	9.950	46258	3.31%
INTESA SANPAOLO	12000	2.422	56840	12000	2.330	54673	3.91%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4200.000	31736	29	4280.000	32405	2.32%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6600.000	32674	19	6650.000	32987	2.36%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	4.553	24847	2400	4.173	22829	1.63%

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

STANDARD CHARTERED PLC	1150	5.078	13279	1150	4.610	12084	0.86%
BNP PARIBAS	450	55.850	49155	450	52.870	46532	3.33%
SHS SOCIETE GENERALE	600	26.205	30752	600	24.860	29173	2.09%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	3.424	49576	7403	3.220	46615	3.34%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.136	56022	5577	5.228	57025	4.08%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	7.500	13688	1825	7.600	13870	0.99%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	6.000	39882	6647	6.040	40145	2.87%
ЦКБ АД	30000	0.933	27975	30000	0.950	28500	2.04%
KBC	1000	66.880	130806	1000	64.300	125760	9.00%
ERSTE BANK AG	1446	33.620	95082	1446	30.940	87502	6.26%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	19.470	66640	1750	19.100	65374	4.68%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.924	53350	300	94.342	55355	3.96%
Total:			1300474.61			1276780.52	91.38%

#### 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:**  
**9.7.2021 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.