

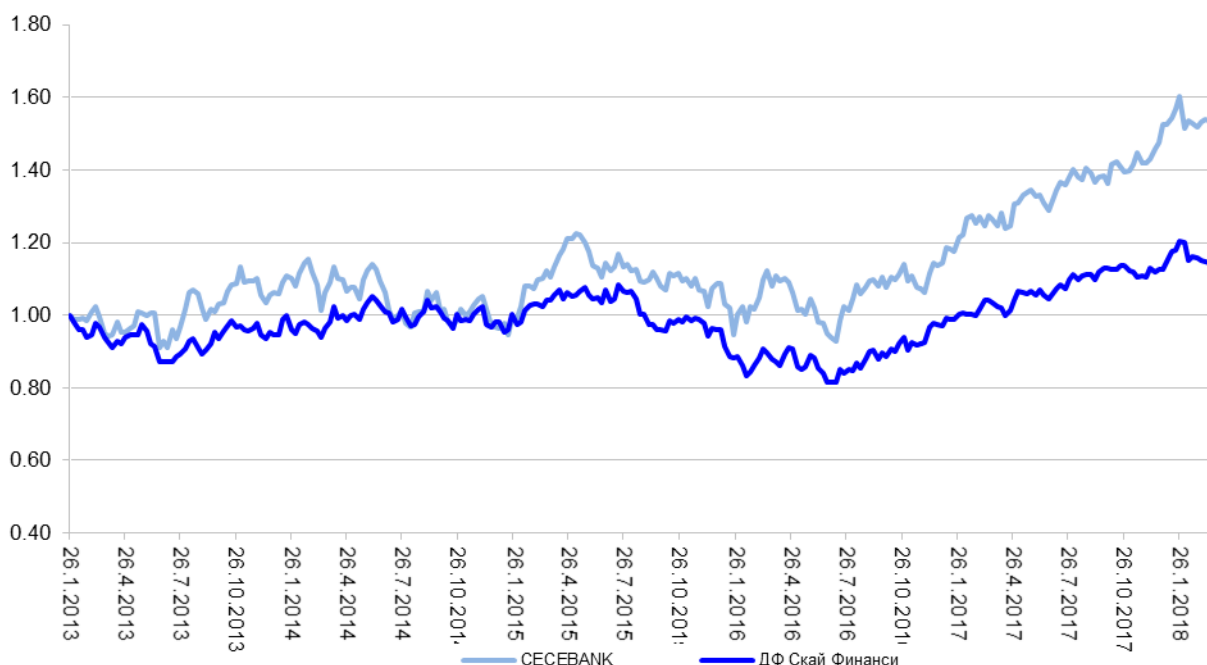
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.3.2018 г. - 31.3.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 1830089.40 лв., което представлява намаление от -79 925.30 лв. спрямо края на месец февруари. 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.



През март волатилността на пазарите продължи да е по-висока от нормалното за последните години. Докато през февруари, инструменти експлоатиращи ниската волатилност реализираха значителни загуби и натиснаха пазара в САЩ, през март причините са доста по-конвенционални. Очакванията данъчната реформа на Тръмп да доведе до значителен ръст на печалбите бе подложена на преосмисляне с приближаване на сезонът на отчетите. През април и май предстои да видим дали високите очаквания за ръст на печалби ще оправдаят първоначалните оптимистични очаквания или ще се осъществяват опасенията от март за прекален оптимизъм.

Опасенията за възможна търговска война между Китай и САЩ засегнаха най-силно азиатските пазари, като почти всички от тях вече са на минус от началото на годината. Все още мерките които наложиха едни на други САЩ и Китай са по-скоро символични. Засягат изключително малка част от стоките, търгувани между двете държави. Опасенията са обаче, че това може да ескалира, ако Тръмп е сериозен, че иска да намали значително търговския дефицит с Китай.

Друга тема през месеца, която също повлия негативно бяха разкритията за липса на достатъчно защита на личните данни от страна на Фейсбук. В момент, в който защитата на личните данни е във фокуса на целия развит свят, това може да предизвика както значителни санкции, така и повече

регулации. При всички положения бизнес модела на повечето информационни гиганти изглежда подлежащ на преосмисляне.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Март 2018
ДФ Скай Финанси	8.96%	9.58%	5.23%	3.39%	6.8%	-0.24%	-0.25%	-4.24%
CECE Banking Financial Index	13.8%	6.2%	9.0%	5.6%	3.7%	11.7%	-0.4%	-2.11%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	9.96%
CECE Banking Financial Index	13.30%

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

Активи	31.1.2018	28.2.2018	31.3.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 654 708	1 595 427	1 520 753	82.86%
Облигации	-	-	0	-
Парични средства	323 041	318 193	312 045	17.00%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	880	954	801	0.04%
Други	2 013	1 845	1 658	0.09%
Общо:	1 980 643	1 916 419	1 835 258	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.3.2018 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	28.2.2018			31.3.2018			
	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	4.760	20042	10000	4.440	17731	0.97%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	10.740	31655	7000	10.500	29352	1.60%
IŞ BANKASI (C)	8400	7.600	26880	8400	7.140	23951	1.31%
T. GARANTI BANKASI	10500	11.730	51859	10500	10.940	45873	2.50%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	31.900	93586	1500	31.500	92413	5.04%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	1885.000	29667	950	1803.000	28346	1.54%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	1167.180	4989	258	1199.000	5119	0.28%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.330	43978	45000	2.200	41582	2.27%
SIF MOLDOVA BACAU	160000	1.566	105094	160000	1.520	102149	5.57%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.880	73083	60500	2.800	71152	3.88%
NN GROUP	1000	36.760	71896	1000	36.040	70488	3.84%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	17.492	81319	2377	16.974	78910	4.30%
INTESA SANPAOLO	12000	3.106	72888	12000	2.962	69511	3.79%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	2820.000	21468	29	2700.000	20605	1.12%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	5350.000	26684	19	5450.000	27249	1.48%
NATIONAL BANK OF GREECE	8	0.305	5	8	0.261	4	0.00%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	7.171	38071	2400	6.654	35700	1.95%

¹ Цени в съответната валута

STANDARD CHARTERED PLC	1150	8.108	20626	1150	7.127	18322	1.00%
BNP PARIBAS	450	65.370	57534	450	60.170	52957	2.89%
SHS SOCIETE GENERALE	600	47.120	55295	600	44.160	51822	2.82%
BANCO SANTANDER SA ORD	7038	5.667	78007	7038	5.295	72886	3.97%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	6.890	75154	5577	6.429	70125	3.82%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	3.520	6424	1825	3.500	6388	0.35%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	5.850	38885	6647	5.800	38553	2.10%
KBC	1250	77.300	188982	1250	70.720	172895	9.42%
ERSTE BANK AG	1446	41.910	118527	1446	40.800	115388	6.29%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	31.990	109492	1750	31.590	108123	5.89%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.904	53338	300	90.600	53159	2.90%
Total:			1595427.07			1520753.38	82.86%

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:
10.4.2018 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 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.