

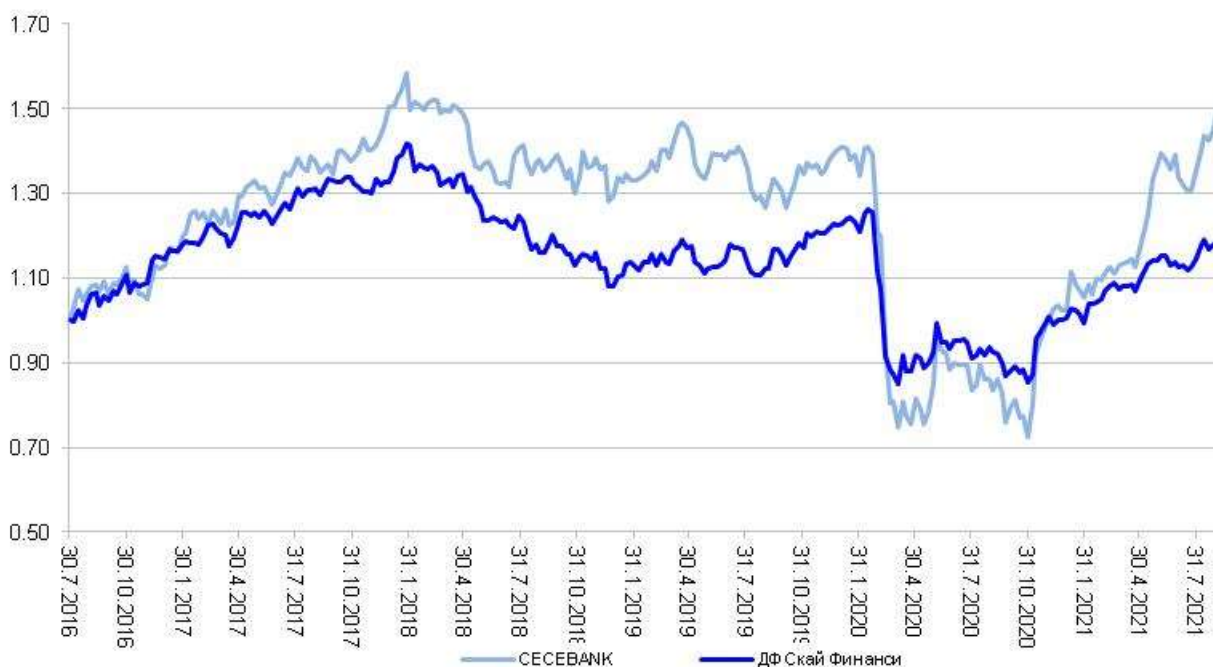
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.8.2021 г. - 31.8.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец август нетните активи на фонда са 1 459 385.72 лв., което представлява увеличение от 33 597.72 лв. спрямо края на месец юли. 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.



През август финансовите пазари се приближават до инфлексна точка в развитието си. Сериозният ръст на потреблението, след намаляването на мерките срещу Ковид, започна да забавя темпа си на растеж, а в някои държави дори спря. Фискалните и монетарни стимули предприети с цел запазване на икономиките също са към края си. ФЕД вече дава сигнали, че ще започне намаляване на изкупуването на държавни облигации към края на годината и макар вдигането на лихвите към момента да изглежда, че е далеч във времето, и тази мярка вече е в обзиримото бъдеще. В началото на септември в САЩ приключват и доста програми за подпомагане на хора, заради пандемията, като през следващите месеци реално ще приключат всички. Това от една страна ще намали натиска върху пазара на труда в САЩ, като е възможно да успокои натиска за вдигане на заплати и съответно инфлацията, но от друга страна е доста вероятно да причини спад на икономическото търсене. Излизането на пазара на труда на няколко милиона служители, които до момента са разчитали на държавна помощ е доста вероятно да предизвика сериозен дисбаланс в обратната на настоящата посока. В Европа най-вероятно ще има няколко месеца лаг, но през 2022 е доста вероятно това да се случи и тук.

Инфлацията в целия развит свят продължава да бъде доста над таргетите на централните банки, но към момента основния сценарий е, че това е временно повишение на цените. И ако тези предвиждания се оправдаят то няма да има голямо отражение върху дългосрочните лихвени проценти, а от тук и върху пазарите на акции и облигации. Към момента все още може да се каже, че акциите нямат алтернатива като средство за инвестиране. Лихвените процени, дори и ако разглеждаме инфлацията само като временен феномен, все пак ще се вдигат с намаляването на монетарните стимули. А това предполага негативно развитие и при облигациите, а доста вероятно и при недвижимите имоти. Плановите на САЩ за значителни фискални пакети насочени към изграждане и подържане на инфраструктура, ако преминат през законодателните им органи, също ще дадат сериозен тласък на пазарите им на акции – но може би не към настоящите лидери – технологичните компании. Все още предстои да се видят и ефектите от промяната в държавните политики, в САЩ и в Европа, върху банките. Въпреки изненадващо стабилното представяне на банките по време на ковид кризата, стои въпросителната, до колко това се дължи на добри бизнес процеси и до колко на държавно подпомагане на клиентите им.

При развиващите се пазари ситуацията изглежда доста по-ясна в момента. Там липсваше силната зависимост на икономиките им от държавни фискални и монетарни стимули, което ще направи процеса към връщане към нормалността доста по-предсказуем. Голямата заплаха за Азия остава делта варианта на ковид, който заплашва избраната от тях стратегия за нулев ковид. Но и това може да се разглежда по-скоро като временна пречка, а не нещо което ще тежи на пазарите дълго време. Индия и Латинска Америка вече може да се каже, че се намират в опашката на пандемията, като връщането им към нормалност вече започна и не изглежда да има сериозна опасност от прекъсване на процеса. Като всяко преминаване от една фаза на икономически растеж към друга следващите няколко месеца е възможно да предизвикат известни турбуленции на пазарите. Но като се има в предвид сериозното включване на централните банки и правителствата в икономиките е малко вероятно този преход да предизвика някаква пазарна криза. Много по-вероятния сценарий е консолидация или умерена корекция.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Юли 2021	Август 2021
ДФ Скай Финанси	-27.91%	6.73%	-6.7%	14.7%	6.9%	3.97%	2.44%	2.38%
CECE Banking Financial Index	-43.6%	11.7%	-11.2%	30.8%	9.6%	17.8%	2.12%	10.11%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	15.05%
CECE Banking Financial Index	28.21%

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	30.06.2021	31.07.2021	31.08.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 276 781	1 312 269	1 351 023	92.20%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	116 495	115 023	112 188	7.66%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	2 730	3 264	1 292	0.09%
Други	1 169	972	776	0.05%
Общо:	1 397 174	1 431 528	1 465 279	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.08.2021 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	31.7.2021			31.8.2021			Процент от активите
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	
YAPI VE KREDI BANK	19431	2.390	9084	19431	2.640	10205	0.70%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	9.480	12981	7000	10.510	14636	1.00%
T. GARANTI BANKASI	10500	8.520	17499	10500	9.880	20639	1.41%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	33.700	98867	1500	34.800	102094	6.97%
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	3701.000	58491	950	3700.000	58478	3.99%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3650.000	15666	258	3599.000	15448	1.05%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.858	33235	45000	1.842	32845	2.24%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.325	53641	101845	1.350	54480	3.72%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.700	64932	60500	2.630	63049	4.30%
NN GROUP	1518	41.930	124488	1518	43.970	130545	8.91%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	10.108	46992	2377	10.568	49131	3.35%
INTESA SANPAOLO	12000	2.332	54720	12000	2.398	56269	3.84%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	4260.000	32215	29	4200.000	31805	2.17%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6600.000	32700	19	6100.000	30265	2.07%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	3.975	21912	2400	3.862	21110	1.44%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.320	11412	1150	4.548	11912	0.81%
BNP PARIBAS	450	51.450	45282	450	53.730	47289	3.23%
SHS SOCIETE GENERALE	600	24.725	29015	600	26.650	31274	2.13%
BANCO SANTANDER SA ORD	7403	3.088	44704	7403	3.128	45283	3.09%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	5.411	59021	5577	5.547	60505	4.13%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	8.350	15239	1825	7.795	14226	0.97%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	7.500	49853	6647	8.150	54170	3.70%
ЦКБ АД	30000	1.046	31371	30000	1.059	31770	2.17%
КВС	1000	67.900	132801	1000	71.340	139529	9.52%
ERSTE BANK AG	1446	32.710	92508	1446	33.860	95760	6.54%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLD. AG	1750	19.960	68317	1750	20.340	69618	4.75%

ISHARES JPM EMERG BOND	300	94.284	55321	300	95.318	55928	3.82%
NN GROUP - rights				1518	0.930	2761	0.19%
Total:			1312269.14			1351023.06	92.20%

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:
9.9.2021 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.