

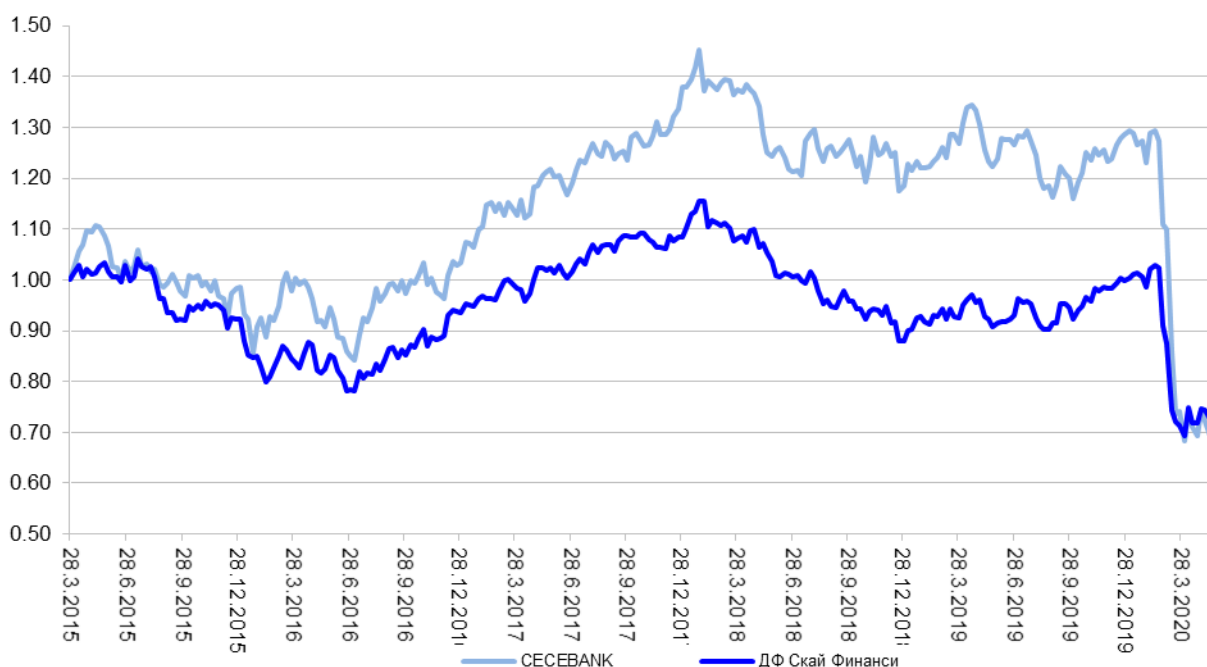
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ“

01.5.2020 г. - 31.5.2020 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец май нетните активи на фонда са 1222801.41 лв., което представлява увеличение от 13023.04 лв. спрямо края на месец април. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 3 916 327.39.

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



През май почти всички пазари отбелязаха растежи, като така продължиха позитивната тенденция от април. На пръв поглед това изглежда ирационално - ситуацията с COVID 19 е далеч от привършване. Държавите са в карантина, безработицата по света е на рекордни равнища. Всичко говори за тежка икономическа криза. Очакванията за представянето на компаниите за второто тримесечие, а и за годината като цяло са с две думи казано - срив на печалбите и спад на приходите.

Въпреки това пазарите растат. Гледната точка на пазарите, е че тази криза е временно явление. Ще продължи може би до края на годината, възможно е да има негативни ефекти и догодина, но все пак е временна. Така всяка новина, която съкращава времето се възприема като позитивна, всяка новина, която навява мисли, че ограниченията ще продължат повече е негативна. Реално резултатите на компаниите имат голямо значение, само ако има вероятност да не успеят да оцелеят до края на ограниченията. През май излязоха първите положителни новини за ваксини срещу коронавируса. Вече се смята, че е възможно да има действаща ваксина още тази есен. И ще е въпрос само на производство и логистика, за да се разпространи достатъчно бързо. Друга положителна за пазарите новина, бе заявеното от повечето държави намерение за постепенно намаление на ограниченията. Това неминуемо ще доведе и до по-бързо възстановяване на икономиките. И разбира се значителните държавни стимули, които се очаква да държат фирмите над водата в тези трудни времена.

Какво плаши пазарите – на първо място това е възможността за втора вълна от нови заразявания. Ако нещата се развият по този начин очакванията за годината може да се коригират отново надолу и това да повлече и индексите. Евентуални новини за провали при клиничните изследвания на ваксини. Към момента в разработка са множество ваксини, но малко на брой от тях има шанс да станат готови още тази година. Ако там се появят спънки, това може да повлияе негативно на борсовите котировки. За сега не изглежда, че държавите ще се отдръпнат от стимулиране, но ако се случи - това също би била доста лоша новина.

Друга възможна заплаха за пазарното възстановяване е чисто психологическа. Част от пазарите, особено американския, наваксаха доста бързо голяма част от спада. В даден момент този растеж може да се окаже силно изпреварващ събития и чисто технически да бъде коригиран. Подобна корекция обаче има малък шанс да доведе до нови дъна по-ниски от тези през март, освен ако не са подкрепени и от нещо фундаментално.

Представяне на фонда по периоди

Изменение	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Април 2020	Май 2020
ДФ Скай Финанси	-8.1%	5.16%	0.55%	1.56%	5.50%	-27.91%	3.90%	1.07%
CECE Banking Financial Index	-7.1%	6.9%	-0.2%	-5.8%	7.8%	-43.6%	3.10%	4.2%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	24.45%
CECE Banking Financial Index	35.96%

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

Активи	31.3.2020	30.4.2020	31.5.2020	Структура на активите спрямо общата им стойност %/
Акции и права	945 662	993 990	1 008 369	82.12%
Облигации	0	0	0	-
Парични средства	220 851	219 172	215 934	17.58%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	1 310	0	2 341	0.19%
Други	1 690	1 506	1 315	0.11%
Общо:	1 169 513	1 214 668	1 227 960	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.5.2020 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	30.4.2020			31.5.2020			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	2.100	10504	19431	2.320	11586	0.94%
HACI OMER SABANCI HOLDING	7000	8.180	14740	7000	8.300	14932	1.22%
T. GARANTI BANKASI	10500	8.340	22542	10500	7.820	21103	1.72%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1500	28.200	82732	1500	28.500	83612	6.81%
METALS BANKA AD NOVI SAD	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2500.000	39500	950	2300.000	36343	2.96%
DUNAV OSIGURIANJE A.D.	258	3060.000	13130	258	3500.000	15020	1.22%

¹ Цени в съответната валута

AGROBANKA A.D. BEOGRAD	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	2.110	38344	45000	2.210	40110	3.27%
SIF MOLDOVA BACAU	101845	1.305	53673	101845	1.410	57918	4.72%
SIF BANAT CRISANA SA /SIF 1/	60500	2.340	57171	60500	2.520	61490	5.01%
NN GROUP	1415	26.410	73090	1415	27.770	76853	6.26%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	2377	7.135	33169	2377	7.671	35661	2.90%
INTESA SANPAOLO	12000	1.440	33804	12000	1.558	36571	2.98%
JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3240.000	24247	29	3440.000	25717	2.09%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	6150.000	30154	19	6000.000	29388	2.39%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	4.100	22145	2400	3.701	19284	1.57%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	4.075	10547	1150	3.684	9198	0.75%
BNP PARIBAS	450	28.675	25238	450	32.255	28388	2.31%
SHS SOCIETE GENERALE	600	14.260	16734	600	13.232	15528	1.26%
BANCO SANTANDER SA ORD	7095	2.038	28274	7095	2.038	28274	2.30%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	5577	2.987	32581	5577	2.793	30465	2.48%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ АД	1825	5.475	9992	1825	5.450	9946	0.81%
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА-СОФИЯ АД	6647	4.370	29047	6647	4.400	29247	2.38%
ЦКБ АД	30000	1.099	32970	30000	1.063	31878	2.60%
КВС	1000	49.280	96383	1000	47.070	92061	7.50%
ERSTE BANK AG	1446	19.825	56068	1446	19.765	55898	4.55%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HOLD. AG	1750	15.730	53839	1750	16.540	56612	4.61%
ISHARES JPM EMERG BOND	300	90.962	53372	300	94.228	55288	4.50%
Total:			993990.17			1008369.24	82.12%

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:

09.6.2020 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 организираниите 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.