

И Н Ф О Р М А Ц И Я

СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 72, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44,

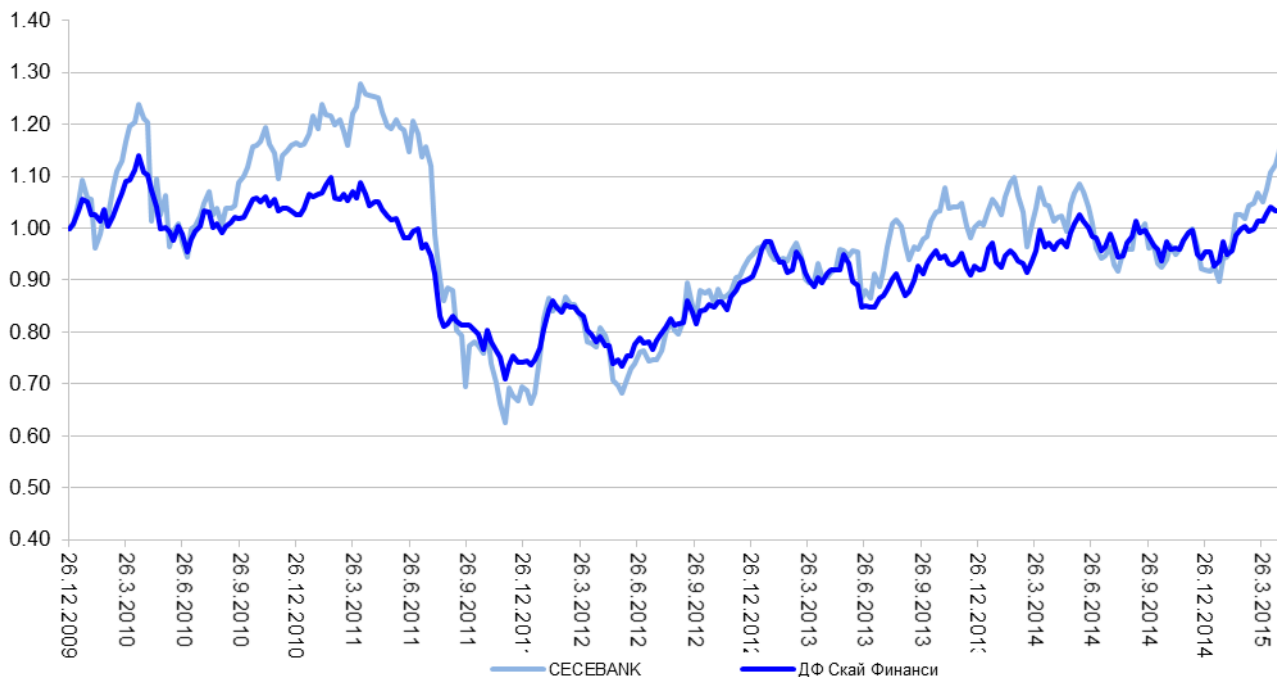
ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ФИНАНСИ”

ИЗГОТВЕНА ОТ УД „СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ” АД

ЗА ПЕРИОДА от 01.4.2015 г. до 30.4.2015 г.

Направени промени в структурата на портфейла и обосновка за тях

Към края на месец април нетните активи на фонда са 1791741.71 лв., което представлява увеличение от 10811.53 лв. спрямо края на месец март. Броят на емитираните дялове намалява с -394.71 и достига 4285144.47.



Горната графика представя движението на индекса SECE BNK представящ движението на акции на банки от Източна Европа, съчетан с движението на Скай Финанси.

През април продължи силната корелация на европейските пазари с курса евро долар. Инвестирането съобразно това коя централна банка провежда количествено улеснение /QE/ се превръща във водещ модел за алокиране на активи. След като в САЩ и след това в Япония този начин на инвестиране даде доста добри резултати, сега това се пренася почти автоматично и в Европа. Големият дял от европейски компании с международни операции дава и фундамента за пряката връзка между обезценката на валутни курсове и растежът на оценки на компании. Дали тази силна корелация ще продължи е трудно да се определи. Също и до колко разнопосочната политика на ЕЦБ и ФЕД ще е достатъчна причина за обезценка на еврото. Повечето европейски държави имат значим търговски излишък с останалия свят, а насочването на капитали към Европа с цел използване на QE допълнително тушира натиска за обезценяване на еврото. Така към момента Европа и Япония провеждат политика на изключително силно стимулиране, в Китай мерките са по конвенционални но отново към разхлабване на паричната политика, а в САЩ се очаква постепенно да започват да намаляват стимулите, но все още се придържат към рекордно ниски лихвени проценти с малка вероятност да ги повишат до неутрални в средносрочен период. Всичко това – съчетано с чувствителното намаляване на рисковете, свързани с финансовата стабилност, създава силно благоприятна среда за пазарите на акции.

За пазарът на акциите в Европа евентуален тренд за поскъпване на еврото всъщност се оказва един от основните рискове в средносрочен период. Ескалирането на гръцката криза е друг подобен риск, особено след натрупване на значителни плащания през май и юни. Въпреки това към момента сантимента към акциите по света и особено за европейските акции изглежда силно позитивен.

Изменение	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Април 2015
ДФ Скай Финанси	2.68%	3.31%	-2.7%	-0.17%	-2.53%	7.09%	0.6%
CECE Banking Financial Index	4.04%	3.7%	-3.9%	-3.1%	-5%	14.6%	7.8%

Стандартно отклонение

	Стандартно отклонение
ДФ Скай Финанси	13.96%
CECE Banking Financial Index	18.83%

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

Активи	28.2.2015	31.3.2015	30.4.2015	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	1 505 004	1 505 004	1 514 969	84.32%
Облигации	-	-	-	-
Парични средства	275 011	275 011	275 430	15.33%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	4 005	4 005	4 890	0.27%
Други	1 545	1 545	1 377	0.08%
Общо:	1 785 565	1 785 565	1 796 666	100.00%

Към 30.4.2015 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	31.3.2015			30.4.2015			
	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
BANCO SANTANDER SA rights				6699	0.148	1939	0.11%
YAPI VE KREDI BANK	10000	4.000	27810	10000	4.190	27486	1.53%
Haci Omer Sabanci Holding	7000	9.180	44677	7000	9.770	44863	2.50%
İŞ BANKASI (C)	8400	5.870	34282	8400	6.020	33172	1.85%
T. Garanti Bankasi	10500	8.530	62271	10500	8.510	58616	3.26%
Metals Banka AD Novi Sad	105	0.005	0	105	0.005	0	0.00%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	950	2049.000	31669	950	2007.000	31037	1.73%
Dunav Osiguranje A.D.	258	893.000	3748	258	765.000	3213	0.18%
AIK banka a.d. Niš	1282	1750.000	36500	1282	1785.000	37251	2.07%
Agrobanka a.d. Beograd	121	0.005	0	121	0.005	0	0.00%
SIF OLTENIA CRAIOVA	45000	1.690	33730	45000	1.725	34362	1.91%
SIF MOLDOVA BACAU	80000	1.570	55706	80000	1.640	58078	3.23%
SIF Banat Crisana SA /SIF 1/	130500	1.394	80684	130500	1.478	85381	4.75%
SHS UNICREDIT SPA ORD REG	9211	6.335	114124	9211	6.398	115254	6.41%
Intesa Sanpaolo	12000	3.183	74695	12000	3.010	70640	3.93%
ZAGREBACHKA BANKA D.D.	4025	37.990	39119	4025	35.600	37014	2.06%
Privredna Banka Zagreb D.D.	395	551.000	55680	395	550.000	56119	3.12%

¹ Цени в съответната валута

JADRANSKO OSIGURANJE D.D.	29	3100.130	23000	29	3020.000	22623	1.26%
CROATIA OSIGURANJE D.D.	19	7412.250	36029	19	7412.250	36379	2.02%
PIRAEUS BANK S.A.	347	0.359	244	347	0.396	269	0.01%
NBG	120	1.100	258	120	1.250	293	0.02%
HSBC HOLDINGS PLC	2400	5.740	37046	2400	6.481	41863	2.33%
STANDARD CHARTERED PLC	1150	10.935	33817	1150	10.700	33118	1.84%
BNP Paribas	450	56.570	49789	450	56.440	49674	2.76%
SHS SOCIETE GENERALE	600	44.970	52772	600	44.705	52461	2.92%
BANCO SANTANDER SA ORD	6699	7.017	91937	6699	6.756	88518	4.93%
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	7617	9.408	140156	7725	9.000	135979	7.57%
Deutsche Bank AG	450	32.360	28481	450	28.725	25282	1.41%
София Комерс -заложни къщи АД	1825	5.445	9937	1825	5.650	10311	0.57%
Българска фондова борса-София АД	6647	3.448	22919	6647	3.339	22194	1.24%
KBC	1550	57.560	174495	1550	58.880	178497	9.93%
Erste Bank AG	1446	22.935	64863	1446	25.380	71778	4.00%
Raiffeisen International Bank-Hold. AG	1750	13.020	44564	1750	14.990	51306	2.86%
Total:			1505004.1			1514969.4	84.3%

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:
11.05.2015 г.

Съставил:
Иван Иванов: