

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ НОВИ АКЦИИ”

01.11.2015 г. - 30.11.2015 г.

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

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 8 023 377.0100 лв., което представлява намаление от -28 303.4237 лв. спрямо края на месец октомври. Броят на емитираните дялове намалява с -9 060.6397 и достига 11 376 667.1099.

### Изменение на индексите и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Октомври 2015	Ноември 2015
SOFIX	-3.2%	-1.5%	-5.6%	-8.7%	0.87%	-2.98%
CROBEX	-9.0%	-1.9%	1.4%	-3.0%	2.34%	-3.02%
BELEX 15	0.9%	-0.1%	-3.1%	-2.7%	-1.61%	-0.90%
BET-XT	-1.7%	0.4%	3.1%	-3.3%	2.57%	-0.15%
ISE 100	14.4%	-5.7%	1.7%	-7.7%	4.61%	-0.70%
DFNEW	0.262%	-2,04%	-1.7%	-7%	3.30%	-0.28%
Средно аритметично за индексите	-3.2%	-1.75%	-0.48%	-5.1%	1.76%	-1.55%
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.10.2015</b>	<b>30.11.2015</b>
България	14.28%	14.87%	14.13%	13.83%	13.58%	13.73%
Хърватска	4.82%	4.31%	4.18%	4.53%	4.59%	4.39%
Сърбия	2.90%	3.10%	3.11%	3.61%	3.52%	4.14%
Румъния	26.65%	25.68%	26.08%	28.83%	28.05%	28.10%
Турция	25.49%	29.07%	29.38%	27.15%	28.74%	28.85%
Словения	7.88%	7.21%	7.64%	10.68%	10.96%	10.86%
Други				3.30%	3.31%	3.48%

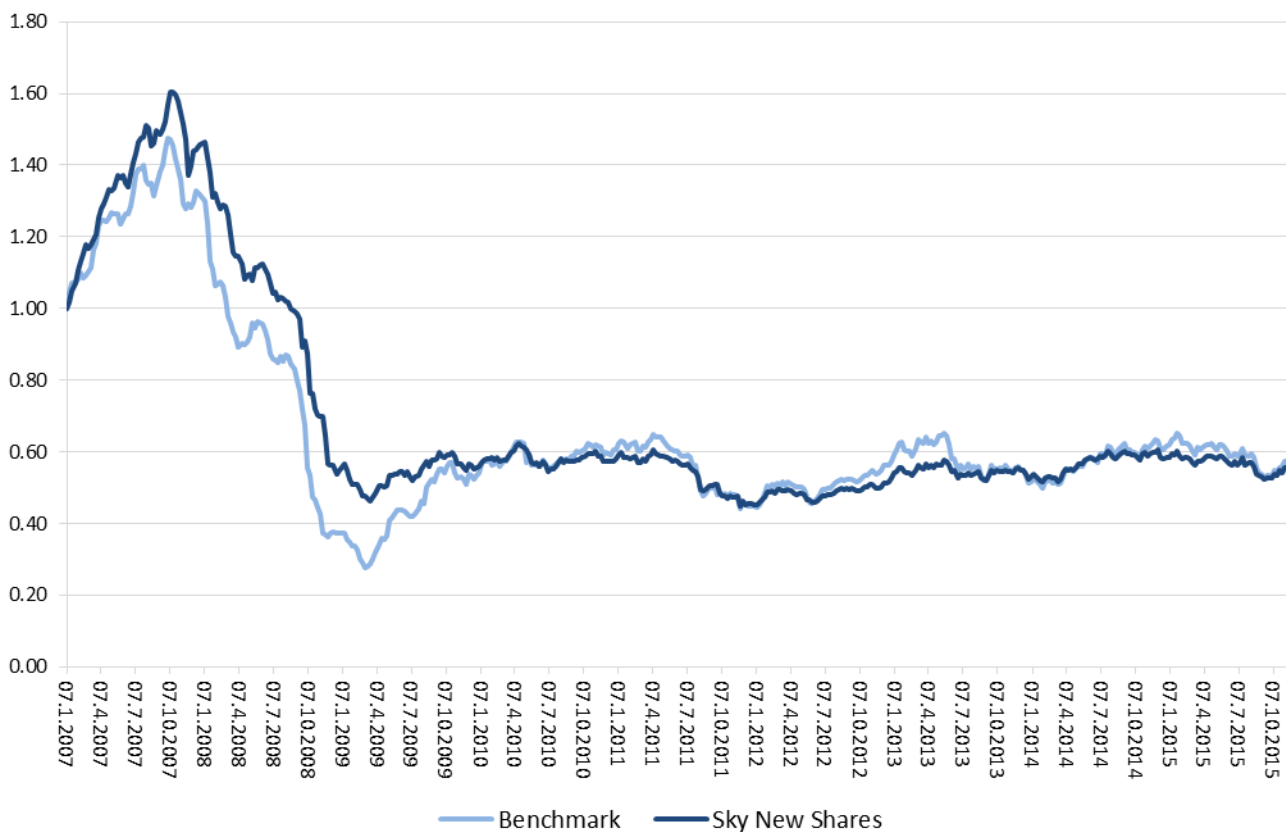
**Информация за паричните средства**

Към 30.11.2015 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Информация за риск-доходност на ДФ „СКАЙ Нови Акции”**

Индекс	Стандартно отклонение	Изменение 12 месеца	Изменение 24 месеца
SOFIX	12.41%	-15.05%	-11.09%
CROBEX	6.59%	-5.77%	-4.71%
BELEX 15	13.34%	-11.29%	14.15%
BET-XT	12.24%	2.21%	9.91%
ISE 100	20.77%	-12.69%	-0.68%
Служебен бенчмарк	11.16%	-8.52%	1.52%
DFNEW	11.14%	-9.68%	-2.66%

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици. Промяната на индексите е в местна валута.

**Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева**


С приближаването на момента на промяна на паричната политика в САЩ нервността на пазарите се повишава значително. Основният проблем, който тежи не е, че самото повишение на лихвите ще спре растежа в САЩ или пък, че ще доведе до рязко поскъпване на дълговете с плаващи лихви. Повишението на лихвата с 0.25% няма да променят нищо от това. Но липсата на информация за заети позиции от различни участници на пазарите, изисква инвеститорите да вземат под внимание възможността за рязко повишение на волатилността реално на всички пазари. При портфейли използващи дългово финансиране всеки значителен ръст на волатилността може да доведе до нужда от рязко намаление на риска в дадения портфейл, а това пък води до разпродажби и спадове на пазарите.

Реално ако се случи негативния сценарии, от който се опасяват пазарните участници, ще бъдат засегнати всички пазари – валутни, на облигации, на акции. А самата липса на възможност да се намери информация за тези ливъриджнати позиции на други участници изисква заемане на по-малко рискови позиции. Или с други думи, апетита към риска намалява, ръстовете на пазарите се снижават, натискът към разпродажби се засилва. И пазарите отказват да растат.

Най-вероятния сценарии е да не се случи нищо особено, или ако се получи по-висока волатилност тя да продължи кратък период от време. Но въпреки това, рационалната гледна точка е риска да бъде намален преди подобно събитие. Развиващите се пазари, като по-рисковата част от световния пазар на акции са особено засегнати. Евентуално пренасяне на тази волатилност от финансовите пазари в реалната икономика може да се получи през валутните курсове или през банковата система на отделните държави - а вярваме, че централните банки и банковите системи на отделните държави са подготвени за това вдигане на лихвите – все пак те имаха достатъчно време да се подготвят, едва ли това действие на ФЕД ще изненада който и да било.

Нашето виждане е, е че дори и да се случи висока волатилност, това ще е временен натиск. Пазарите може и да паднат за кратко, но е напълно възможно и да няма никаква реакция или дори да скочат след това, ако се окаже че всички са с подготвени предварително портфейлите си. Дори и при спад вярваме, че възстановяването ще бъде бързо, след като се прибегне до намаляване „на пожар“ на най-засегнатите активи в отделни портфейли и съответно бързо намаляване на риска.

#### Представяне на фонда за последната година - по месеци

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Ноември 2014	0.30%	0.15%
Декември 2014	-0.85%	-2.10%
Януари 2015	0.06%	0.18%
Февруари 2015	-1.63%	-1.19%
Март 2015	-0.10%	-1.04%
Април 2015	2.93%	1.91%
Май 2015	-1.18%	-0.90%
Юни 2015	-2.09%	-2.68%
Юли 2015	0.88%	0.88%
Август 2015	-4.39%	-5.97%
Септември 2015	-1.55%	-1.93%
Октомври 2015	1.76%	3.30%
Ноември 2015	-2.34%	-0.28%

**Обем и структура на инвестициите в портфейла**
**Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева**

Активи	31.8.2015	30.9.2015	31.10.2015	30.11.2015	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	7 348 728	7 217 124	7 498 328	7 527 078	93.56%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	595 415	628 411	537 997	518 300	6.44%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0	0.00%
Вземания	62 521	5 731	47 414	0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	687	518	345	176	0.00%
Общо:	8 007 349	7 851 784	8 084 084	8 045 554	100.00%

**Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” акции**

Дружество	31.10.2015			30.11.2015			
	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
<b>Акции България</b>							
София Комерс - заложни къщи АД	4812	4.97	23911	4812	4.77	22929	0.28%
Софарма АД - София	81992	2.65	217279	81992	2.50	205062	2.55%
М и С ХИДРАВЛИК АД	11490	4.95	56876	11490	4.95	56841	0.71%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.39	3789	9766	0.37	3623	0.05%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	282929	0.55	155611	282929	0.53	148538	1.85%
Монбат АД	20000	7.34	146880	20000	7.21	144120	1.79%
Албена инвест холдинг	5317	5.94	31583	5317	5.99	31849	0.40%
Химимпорт АД	42568	1.37	58276	42568	1.36	57722	0.72%
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД				33333	1.20	40066	0.50%

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

ГЛОБЕКС ИСТЕЙТ ФОНД АДСИЦ	149450	0.00	149	149450	0.00	149	0.00%
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	600	127.88	76728	600	120.55	72328	0.90%
Индустриален Холдинг България АД	23333	0.86	20160	23333	0.85	19763	0.25%
ИД Елана високодоходен фонд	3316	92.43	306487	3316	91.04	301890	3.75%
<b>Общо:</b>			1097728			1104881	13.73%
<b>АКЦИИ ХЪРВАТСКА</b>							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	697.98	151881	844	670.01	144897	1.80%
KONCHAR TRANSFORMATORI	412	1200.00	127467	412	1170.16	123531	1.54%
Duro Dakovic holding	1000	22.87	5896	1000	24.99	6403	0.08%
Atlanska Plovitba D.D. DUBROVNIK	730	168.50	31713	730	136.40	25514	0.32%
Adris P-A	560	371.99	53708	560	370.93	53225	0.66%
<b>Общо:</b>			370665			353570	4.39%
<b>АКЦИИ РУМЪНИЯ</b>							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	25.90	334375	29275	28.60	367964	4.57%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	265.00	105178	900	271.00	107190	1.33%
Petrom Bucuresti	3000000	0.32	429313	3000000	0.30	399490	4.97%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	29.20	64386	5000	28.45	62516	0.78%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	1.71	252922	335000	1.69	249402	3.10%
SIF Transilvania /SIF 3/	400000	0.28	49480	400000	0.28	48607	0.60%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	0.80	164491	468000	0.80	165365	2.06%
SIF Banat Crisana /SIF 1/	250000	1.60	176400	250000	1.60	175354	2.18%
SNO - Santierul Naval Orsova	17700	3.15	24588	17700	3.00	23337	0.29%

Farmaceutica Remedia SA	104000	0.22	10090	104000	0.23	10512	0.13%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.82	530368	1466649	0.82	528545	6.57%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	24420	11.70	126000	24420	11.40	122347	1.52%
ОБЩО			2267590			2260629	28.10%
АКЦИИ СЪРБИЯ							
Veterinarski zavod AD	3017	410.00	20034	3017	420.00	20440	0.25%
Novosadski sajam a.d. Novi Sad	1745	220.00	6218	1745	1167.09	32852	0.41%
NIS AD NOVI SAD	3881	635.00	39914	3881	618.00	38690	0.48%
RTC LUKA LEGET A.D.	223	3098.39	11190	223	3098.39	11146	0.14%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	210	1644.00	5591	210	1578.00	5346	0.07%
ALFA PLAM a.d. Vranje	266	28010.00	120670	266	33600.00	144173	1.79%
AIK BANKA a.d. Niš	2774	1800.00	80870	2774	1805.00	80770	1.00%
Agrobanka a.d. Beograd	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
Общо			284487			333417	4.14%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	69.40	274613	6500	73.00	301420	3.75%
TAV HAVALIMANLARI	33000	22.90	460041	33000	21.04	441058	5.48%
MIGROS	6000	17.20	62824	6000	18.30	69749	0.87%
Enka Insaat Ve Sanayi AS	24885	5.17	78321	24885	4.69	74139	0.92%
YAPI VE KREDI BANKASI	63000	3.55	136150	63000	3.36	134467	1.67%
Turkcell	15000	11.60	105925	15000	11.10	105767	1.31%
Haci Omer Sabanci Holding	16888	9.26	95200	16888	8.15	87432	1.09%
KOC HOLDING	34755	13.20	279279	34755	11.99	264711	3.29%
iŞ BANKASI (C)	33800	4.98	102469	33800	4.73	101558	1.26%

T. GARANTI BANKASI	42500	7.57	195854	42500	7.32	197622	2.46%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	4.14	156257	62000	3.73	146905	1.83%
Arcelik /ARCLK.E	21000	15.90	203266	21000	15.75	210105	2.61%
ADANA CIMENTO C	219360	0.67	89470	219360	0.69	96148	1.20%
ADANA CIMENTO A	21000	6.57	83991	21000	6.78	90445	1.12%
Общо			2323659			2321526	28.85%
KRKA DD	5475	65.00	696031	5475	62.00	663906	8.25%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	21.70	190265	4483	23.90	209555	2.60%
Общо			886296			873461	10.86%
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	97.84	267902	1400	102.11	279594	3.48%
Общо:			7498328			7527078	93.56%

#### 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:

10.12.2015 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.