

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

01.12.2018 г. - 31.12.2018 г.

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

Към края на месец декември нетните активи на фонда са б 974 989.6100 лв., което представлява намаление от -251 702.1100 лв. спрямо края на месец ноември. Броят на емитираните дялове намалява с -8 371.4961 до 10 500 634.2728.

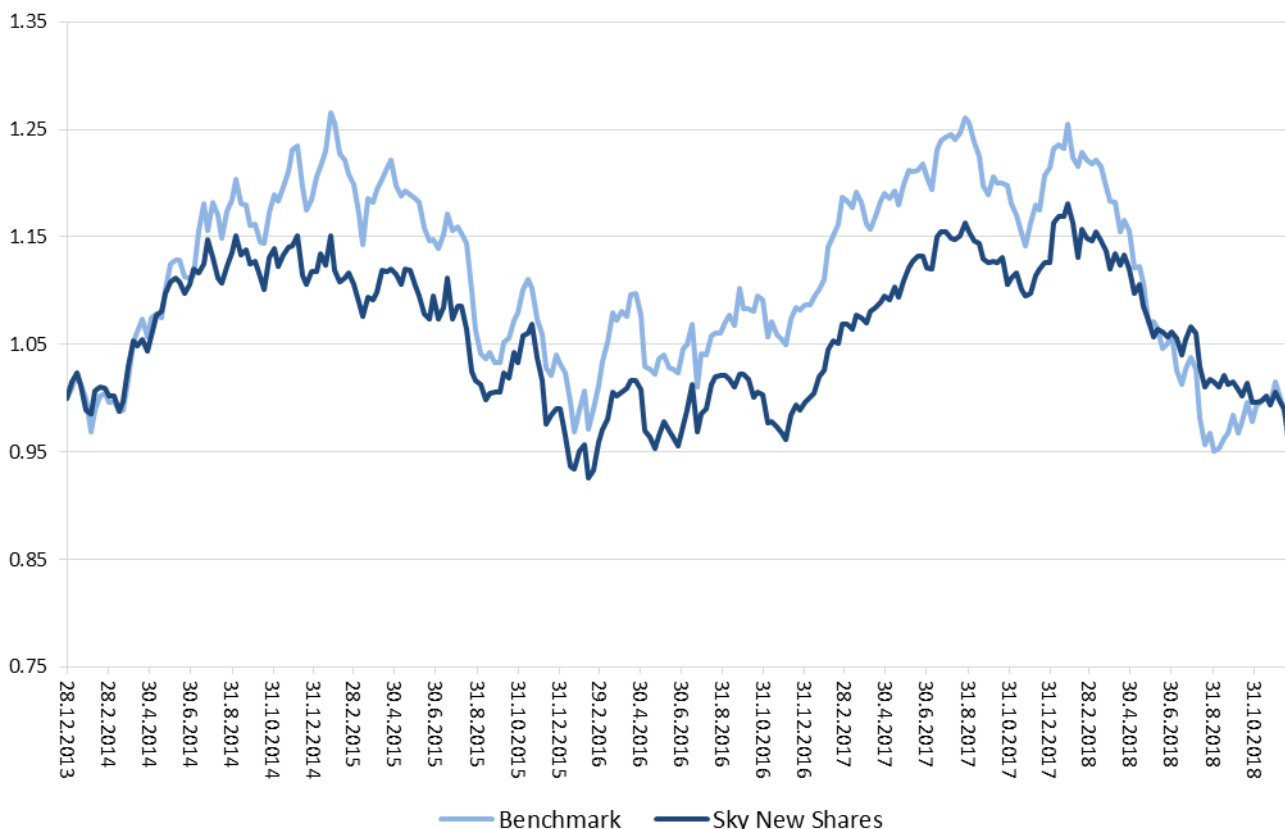
### Изменение на индексите в местна валута и разпределение на портфейла по държави

Изменение	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Декември 2018
SOFIX	-1.5%	-4.2%	-2.3%	-1.56%	-4.79%	0.40%
CROBEX	1.8%	-2.1%	0.6%	-1.89%	-1.87%	1.12%
BELEX 15	5.4%	-1.5%	-2.0%	-0.86%	4.76%	1.88%
BET-XT	0.0%	10.3%	-7.2%	1.90%	-11.47%	-13.82%
ISE 100	12.5%	-0.7%	-16.0%	3.56%	-8.69%	-4.34%
ДФ Скай Нови Акции	0.0%	0.17%	-5.88%	-4.35%	-4.40%	-4.83%
Средно аритметично за индексите	3.64%	0.38%	-5.38%	0.23%	-4.41%	-2.95%
ДФ Скай Нови Акции стандартно отклонение						9.28%
<b>Дял на съответната държава от активите на фонда</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	
България	16.20%	15.81%	16.52%	17.17%	16.83%	
Хърватска	6.04%	5.90%	6.33%	5.34%	6.58%	
Сърбия	3.85%	3.76%	4.05%	4.29%	4.73%	
Румъния	28.53%	30.34%	25.20%	28.30%	27.42%	
Турция	23.10%	22.10%	18.07%	16.71%	17.65%	
Словения	9.96%	11.36%	12.18%	12.61%	13.65%	
Други	5.34%	5.24%	5.27%	5.92%	5.90%	

### Информация за риск-доходност на ДФ „СКАЙ Нови Акции“

Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици. Промяната на индексите е в местна валута. До голяма степен именно поради значителния спад на някои валути към еврото се дължи и разминаването между представянето на фонда и индексите, измерени в местна валута. На долната графика това изменение на валутите е изчистено, като служебния бенчмарк е представен в лева.

### Движение на цената на фонда спрямо служебния бенчмарк в лева за последните 5 години



Служебният бенчмарк представлява промяната във възвращаемостта на индексите ISE 100, SOFIX, BET-XT и CROBEX взети с равно тегло.

През 2018 нямаше коледни подаръци от пазарите за инвеститорите. През месеца и малкото основни пазари, които бяха на плюс за годината минаха в негативна територия ако се преизчислят в евро. По някои критерии, разликата между корекция и мечи пазар е спад от 20 % от върха. През декември, американските индекси преминаха за кратко под тази граница. Въпреки това, със спад под 2% за последната година, американският пазар всъщност е най-добре представящия се развит пазар. Пазарите в Европа отчетоха средно спад за годината от 13%, като Австрия, Белгия и Ирландия са със спадове от над 20%.

При развиващите се пазари динамиката през годината не бе по-позитивна, особено преизчислена в евро. От основните развиващи се пазари Турция отбеляза най-голям спад от 40 % за 2018. Единствено Бразилия остана около нулата, като завърши на плюс от 0.9 %. Индексът на развиващите се пазари (MSCI EM) отбеляза спад за годината от 12.4%.

Българският пазар не бе изключение от общите тенденции. Софикс спадна за годината с 12.2%, което е много до близо до спада и на развиващите се пазари и на Европа като цяло.

Задържането на ниски нива на цените на петрола през декември продължи да тушира инфлационните очаквания в развития свят. Това бе единият от факторите, които дадоха възможност на ФЕД да звучи все по-малко настроен да повишава лихвите агресивно. Другият фактор е очакваното забавяне на растежа на САЩ, а и на останалия свят. Към момента, все още няма почти никакви твърди доказателства, че това е силно вероятно. Единствено данните свързани със строителството в САЩ са донякъде негативни, но е малко трудно да се определи, дали това се дължи на влошени очаквания, на прекален ръст в цените или просто на повишените лихви. Останалите - и водещи и съвпадащи индикатори за икономическа активност показват продължаваща експанзия.

Все пак очакванията са, че изтичането на данъчните стимули в САЩ, търговската война с Китай и постепенното намаляване на стимулите, които предоставят ЕЦБ и ФЕД, ще въздейства в посока надолу. А тъй като пазарите са дисконтиращ механизъм за бъдещето, тези негативи се пренасят в днешните оценки, дори и само като едно вероятно събитие. Потвърждаването или отричането на тези очаквания, може да се случи чак след излизане на твърди данни, като отчети на компании или основни данни за икономиките. Което предполага, че волатилността на пазарите ще продължи минимум поне още месец два.

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

Доходност по месеци	Средно аритметично за индексите	DFNEW
Декември 2017	2.73%	2.61%
Януари 2018	4.11%	4.27%
Февруари 2018	-1.86%	-1.24%
Март 2018	-1.82%	-2.72%
Април 2018	-1.92%	-1.57%
Май 2018	-2.42%	-4.24%
Юни 2018	-1.17%	-0.15%
Юли 2018	-0.24%	-0.15%
Август 2018	-0.16%	-4.16%
Септември 2018	0.70%	-0.04%
Октомври 2018	-2.38%	-2.58%
Ноември 2018	1.05%	1.60%
Декември 2018	-2.95%	-4.83%

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

Активи	30.9.2018	31.10.2018	30.11.2018	31.12.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и КИС	6 614 674	6 544 356	6 721 333	6 488 501	92.77%
Облигации	-	-	-	-	
Парични средства	557 701	562 050	524 426	506 014	7.23%
Депозити до 3 мес.					0.00%
Вземания	149 823	26 322	0	0	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	557	370	189	0	0.00%
Общо:	7 322 754	7 133 099	7 245 949	6 994 516	100.00%

**Информация за паричните средства**

Към 31.12.2018 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

**Стойност на притежаваните от ДФ “СКАЙ Нови Акции” финансови инструменти**

Дружество	30.11.2018			31.12.2018			
	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
АКЦИИ БЪЛГАРИЯ							
СОФАРМА АД - СОФИЯ	85035	3.67	312334	85035	3.52	299085	4.28%
АЛБЕНА АД	1213	44.94	54517	1213	45.30	54949	0.79%
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД	9766	0.26	2510	9766	0.26	2500	0.04%
ПРАЙМ ПРОПЪРТИ БГ АДСИЦ	52011	0.63	32767	52011	0.63	32852	0.47%
МОНБАТ АД	20000	7.50	150000	20000	7.92	158322	2.26%
СОФИЯ КОМЕРС - ЗАЛОЖНИ КЪЩИ 2	4812	3.51	16869	4812	3.50	16842	0.24%
ХИМИМПОРТ АД	62578	1.89	118147	62578	1.99	124587	1.78%

<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	523	200.38	104799	523	200.98	105111	1.50%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	48333	1.01	48816	48333	1.04	50039	0.72%
ИД ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	3316	102.21	338912	3316	100.44	333073	4.76%
ОБЩО:			1179821			1177509	16.83%
АКЦИИ ХЪРВАТСКА							
KONCHAR ELECTROINDUSTRIJA D.D.	844	580.00	129285	844	535.00	119142	1.70%
KONCHAR TRANSFORMATORI	824	1000.00	217623	824	990.00	215243	3.08%
ATLANSKA PLOVITVA D.D. DUBROVNIK	730	364.00	70178	730	332.00	63948	0.91%
ADRIS P-A	560	428.00	63301	560	417.00	61616	0.88%
ОБЩО:			480386			459949	6.58%
АКЦИИ РУМЪНИЯ							
CNTEE TRANSELECTRICA SA	29275	23.75	291826	29275	21.50	263970	3.77%
TRANSGAZ SA MEDIAS	900	356.00	134480	900	316.00	119275	1.71%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5000	36.00	75550	5000	27.80	58295	0.83%
SIF OLTENIA CRAIOVA	335000	2.11	296682	335000	2.09	292934	4.19%
SIF TRANSILVANIA /SIF 3/	400000	0.20	34249	400000	0.22	36068	0.52%
SIF MOLDOVA BACAU	468000	1.28	251431	468000	1.21	237100	3.39%
SIF BANAT CRISANA /SIF 1/	250000	2.36	247637	250000	2.04	213889	3.06%
SNO - SANTIERUL NAVAL ORSOVA	17700	2.64	19613	17700	2.40	17816	0.25%
FARMACEUTICA REMEDIA SA	104000	0.45	19468	104000	0.42	18319	0.26%
SC FONDUL PROPRIETATEA SA - BUCURESTI /FP/	1466649	0.94	579268	1466649	0.88	543133	7.77%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	24420	14.06	144110	24420	11.40	116753	1.67%
ОБЩО			2094316			1917552	27.42%
АКЦИИ СЪРБИЯ							

VETERINARSKI ZAVOD AD	3017	77.00	3840	3017	80.00	3994	0.06%
NOVOSADSKI SAJAM A.D. NOVI SAD	1740	500.00	14381	1740	500.00	14396	0.21%
NIS AD NOVI SAD	3881	677.00	43432	3881	690.00	44312	0.63%
RTC LUKA LEGET A.D.	233	841.51	3241	233	1005.00	3875	0.06%
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	3210	2190.00	116204	3210	2198.00	116753	1.67%
ALFA PLAM A.D. VRANJE	266	33506.00	147325	266	33506.00	147482	2.11%
AGROBANKA A.D. BEOGRAD	132	0.01	0	132	0.01	0	0.00%
ОБЩО			328424			330812	4.73%
АКЦИИ ТУРЦИЯ							
TURK TRAKTOR	6500	35.88	77637	6500	34.90	73229	1.05%
TAV HAVALİMANLARI	33000	23.44	257497	33000	23.92	254812	3.64%
MIGROS	6000	15.66	31278	6000	14.90	28859	0.41%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	31107	4.69	48566	31107	4.58	45991	0.66%
YAPI VE KREDİ BANKASI	122419	1.73	70501	122419	1.60	63229	0.90%
TRAKYA CAM SANAYI A.S	73925	3.12	76779	73925	3.03	72306	1.03%
TURKCELL	15000	12.69	63366	15000	12.17	58929	0.84%
TURKIYE SİSE VE CAM FABRIKALARI A.S.	47195	5.03	79025	47195	5.67	86382	1.23%
İŞ BANKASI (C)	33800	4.26	47932	33800	4.53	49426	0.71%
T. GARANTI BANKASI	42500	8.27	117003	42500	7.96	109206	1.56%
EREĞLİ DEMİR ÇELİK /EREGL	62000	7.59	156651	62000	7.22	144502	2.07%
ARCELİK /ARCLK.E	21000	15.64	109334	21000	15.79	107040	1.53%
ADANA CIMENTO C	219360	1.41	102962	219360	1.41	99844	1.43%
ADANA CIMENTO A	21000	5.91	41315	21000	6.05	41013	0.59%
ОБЩО			1279847			1234767	17.65%
АКЦИИ СЛОВЕНИЯ							

TELEKOM SLOVENIJE	610	64.20	76594	610	59.00	70390	1.01%
KRKA DD	5475	55.80	597516	5475	57.80	618932	8.85%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	4483	30.50	267424	4483	30.30	265670	3.80%
ОБЩО			941534			954992	13.65%
ДРУГИ							
ISHARES JPM EMERG BOND	1400	90.40	247530	1400	90.20	246988	3.53%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1200	72.21	169477	1200	70.70	165933	2.37%
Общо:			417006			412920	5.90%
Общо:			6721333			6488501	92.77%

#### 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:

8.01.2019 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 организирания 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.