

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Глобал ETFs

31 декември 2022 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	20
Отчет за всеобхватния доход	21
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	22
Отчет за паричните потоци	23
Пояснения към финансовия отчет	24
Доклад на независимия одитор	47

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2022 НА

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Годишният доклад на Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“ е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2022 Г.

През 2022 корона вирус пандемията отшумя и влиянието и върху пазарите се усещаше предимно по вторични канали. Вирусът COVID-19 мутира към по висока заразяемост и трансмисия, но същевременно по-леко боледуване и ниска смъртност. В резултат на това, правителствата се въздържаха от налагане на нови строги ограничителни мерки, което в съчетание с фискалните и монетарни стимули, доведе до по-висок инфлационен натиск. Новините за пандемията имаха значение за пазарите единствено във връзка със ситуацията в Китай и политиката на правителството за нулеви случаи на COVID-19 (zero COVID policy). Затварянето на редица градове-мегаполиси оказваше осезаем натиск върху Китайската икономика и световните вериги на доставки.

Така, фокусът на инвеститорите беше изцяло изместен към ускоряващата се инфлация в глобален мащаб и отговорът на централните банки с рязко повишаване на лихвените нива и налагане на количествени затягания (Quantitative Tightening). Индексът на потребителските цени (CPI) в САЩ нарасна от 1.3% на годишна база през декември 2020 г. до 7.1% през декември 2021 г. и 9% през юни 2022 г. В еврозоната инфлацията на потребителските цени се ускори от 0% през декември 2020 г. до 5% година по-късно и до 10% на годишна база през Ноември 2022 г..

За да адресира инфлационния натиск, Федералният резерв (ФЕД) рязко покачи основната лихва от нива близки до нулата през декември 2021г. до 4% през декември 2022 г., сигнализирайки по-нататъшно затягане през 2023 г. Макар и със закъснение, Европейската централна банка (ЕЦБ) също смени паричната политика в посока повече рестрикции като вдигна основната лихва от -0.5% през юли 2022г. до 2.5% през февруари 2023 г..

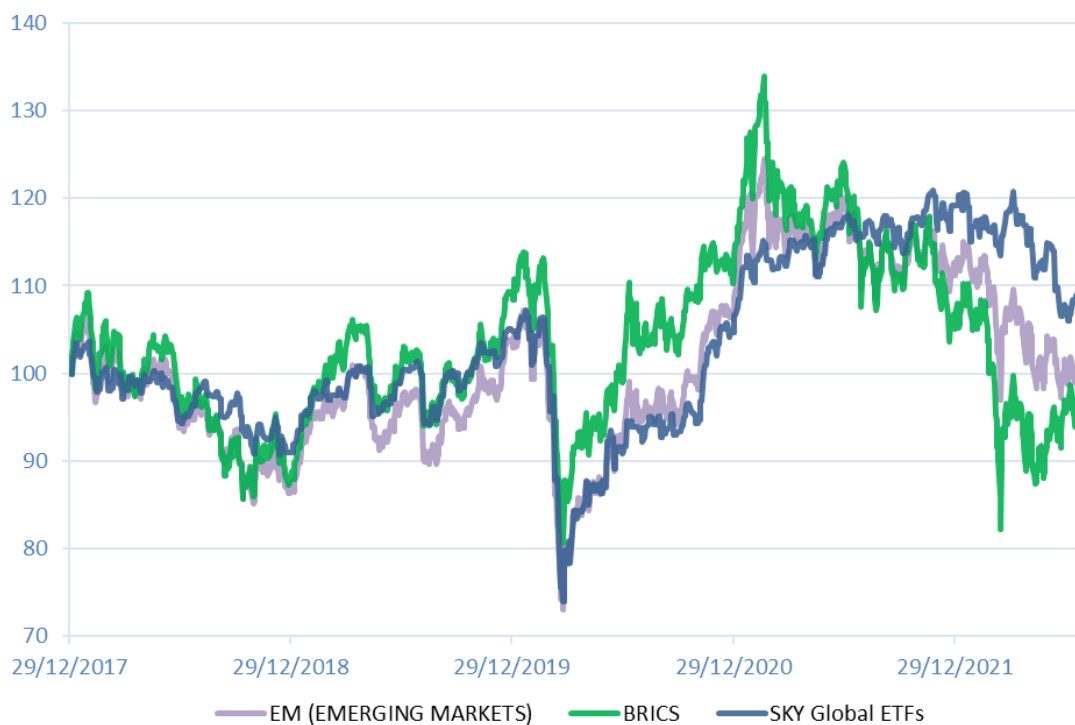
Друг решаващ фактор, който влияеше предимно на пазарите на суровини беше нахлуването на Русия в Украйна и последващото прекъсване на доставките на ключови хранителни и енергийни суровини. Най-потърпевши от това развитие бяха Европейските страни, както и развиващите се пазари, които разчитаха на доставки от Украйна за задоволяване на вътрешното търсене на хранителни суровини. Президентът на Русия Владимир Путин спря доставките на природен газ през Северен поток, което подложи европейската икономика

на изключителен стрес, тъй като цената на газа на стария континент достигна невиджани висоти. Това от своя страна доведе до по-голям инфлационен натиск и по-ниска конкурентоспособност на индустрията в Европа спрямо световните аналози. Въпреки това, необичайно топлото време през зимния сезон в Европа и САЩ, както и мерките на правителствата на стария континент за намаляване потреблението на газ доведоха до срив на търсенето на синьото гориво, което доведе до 80% спад на цената на газа в Европа и САЩ.

Така, икономиката на ЕС и еврозоната избегна рецесията като очакванията се промениха от свиване на БВП-то на блока към икономически растеж през 2023 г.. Основен рисков фактор за пазарите на акции през 2023 г. е евентуална дълбока рецесия в САЩ (hard landing), която да натисне приходите и печалбите на компаниите. Основният риск пред икономическия растеж в Европа и пазарите в ЕС е следващият зимен сезон. Ако времето тогава се окаже по-студено от обичайното, търсенето на газ от домакинствата ще нарасне, което при липса на доставки от Русия, отново би изстреляло цената на газа нагоре. През 2024 г., с въвеждане в експлоатация на редица съоръжения за втечен газ (LNG) в Европа и САЩ, старият континент ще е вече напълно независим от доставките на газ от Русия.

Развиващите се пазари бяха подложени на натиск от поскъпващия долар и галопиращите цени на енергоресурсите. Все пак до сериозни инциденти не се стигна през 2022г., както и до фалити на големи икономики от развиващия се свят.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC за последните 5 години (2017 –2022)



Източник: Скай управление на активи. Данните, обработени за целите на горната графика, са публично достъпни на [investing.com](https://www.investing.com) и www.msci.com

II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в дялове на други колективни инвестиционни схеми (КИС) и в частност борсово-търгувани фондове (ETFs).

Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Той се организира и управлява от управляващо дружество „СКАЙ Управление на активи” АД.

Банката-депозитар, в която се съхраняват активите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” е Юробанк България АД.

Номиналната стойност на един дял е левовата равностойност на 100 (сто) евро. Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се изчисляват два пъти седмично, във вторник и четвъртък, и се обявяват на сайта на УД „СКАЙ Управление на активи” АД www.skyfunds.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 03.05.2010 г. Към края на 2022 г. нетните активи са 3 069 595.60 евро, а цената на обратно изкупуване на един дял се понижи с 11.90% изчислено като последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял за 2022г. към последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на дял за 2021 година.

Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за отчетния период са както следва:

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2021 г.	24965.9701
Емитирани дялове	753.8388
Обратно изкупени дялове	1.8873
Дялове в обращение към 31.12.2022 г.	25717.9216

През 2022 г. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” реализира загуба в размер на 873 270 лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите, заложено в Проспекта, и възлизат на 139 381лв.

Обобщена информация за ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” за отчетния период:

Показател	Стойност
Стойност на активите в началото на периода (лв.)	6 694 276
Стойност на активите към края на периода (лв.)	6 016 349
Стойност на текущите задължения в началото на периода (лв.)	13 459
Стойност на текущите задължения към края на периода (лв.)	12 742
Общо приходи от дейността към края на периода (лв.)	4 214 224

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2022 г.

5

Общо разходи за дейността към края на периода (лв.)	5 087 494
Балансова печалба (загуба) към края на периода (лв.)	(873 270)
Брой дялове в обращение	25 717.9216
Нетна стойност на активите към 23.12.2022 г. (лв.)	
/последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност за периода/	6 038 807
Нетна стойност на активите на един дял към 23.12.2022 г.	
/последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял/	120.0561 EUR
	122.1571 EUR
Последно обявена и потвърдена от банката депозитар емисионна стойност на един дял	250 000 EUR
/към 23.12.2022 г./	120.6564 EUR
	за поръчки над 250 000 EUR
Последно обявена и потвърдена от банката депозитар цена на обратно изкупуване на един дял	119.7560 EUR
/към 23.12.2022 г. /	

1. Структура на активите на Фонда

През 2022 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционната политика на Фонда. Активите са инвестирани само в дялове на колективни инвестиционни схеми.

Управляващото дружество не е извършвало сделки за сметка на Фонда с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ.

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от УД „СКАЙ Управление на активи” АД или от друго дружество, с което УД „СКАЙ Управление на активи” АД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

В следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2022 г.:

Активи	31.12.2022	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и дялове в КИС	5 359 801.01	89.09%
Облигации	-	-
Парични средства	655 245.64	10.89%
Депозити до 3 мес.	-	-
Вземания	1302.14	0.02%
Други	-	-
Общо:	6 016 348.79	100.00%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2022 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	477 560	7.9%
Активи във валута в т. ч.:	5 538 789	92.1%
Евро	5 181 100	86.1%
Британски паунд	57 125	0.9%
Щатски долар	300 564	5.0%

Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”

Инвестиционната политика на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” е насочена към инвестиции в борсово търгувани фондове (ETFs), инвестиращи основно в акции от развиващите се пазари, но също така и към развити икономики с потенциал за растеж.

Основното предимство на тази стратегия е, че с относително ниски разходи може да се диверсифицира глобално, като по-този начин да се използват разликите в потенциала за растеж на различни страни или региони. В същото време тази глобална стратегия намалява суверенния риск, присъщ за всеки отделен пазар.

През 2022 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” е инвестиран основно в ETFs, следващи пазарните индекси на развиващите се държави от Азия и Латинска Америка. Основна част от сделките на фонда се сключват на Дойче Бьорсе.

Управляващото дружество променя структурата на портфейла от финансови инструменти по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

Емитент	31.12.2021 г.				31.12.2022 г.			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв.	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв.	Процент от активите
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	746.4	379556.19	5.67%	260	729.4	370911.42	6.17%
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	4000	39.37	271944.34	4.06%	4000	31.35	229947.23	3.82%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	41.16	68024.16	1.02%	2000	24.47	95718.32	1.59%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.3258	137431.09	2.05%	53000	1.2696	131605.45	2.19%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	26.21	67891.11	1.01%	1500	25.2	69314.24	1.15%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	95.622	224424.45	3.35%	1200	78.786	184910.43	3.07%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	27.935	71523.35	1.07%	1100	23.55	57124.93	0.95%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	54.89	184651.47	2.76%	1720	45.305	152407.27	2.53%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	161.78	413553.33	6.18%	1307	149.74	382775.84	6.36%

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2022 г.

7

ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	12.33	163984.61	2.45%	6800	13.324	177204.46	2.95%
ISHARES MSCI KOREA	3562	49.56	345267.99	5.16%	3562	37.195	259125.16	4.31%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	113.6	122200.26	1.83%	550	120.24	129342.95	2.15%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	77.61	580300.69	8.67%	3200	56.19	351673.88	5.85%
ISHARES NIKKEI 225	5000	22.19	216999.34	3.24%	5000	18.468	180601.34	3.00%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	60.69	154309.12	2.31%	1300	48.515	123353.22	2.05%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	-	-	-	-	4000	38.735	303036.3	5.04%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	23.78	115343.9	1.72%	6000	23.075	270784.66	4.50%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.415	55242.42	0.83%	3000	8.854	51950.76	0.86%
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	1524	66.11	197053.08	2.94%	1524	58.2	173475.86	2.88%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	14.392	84444.92	1.26%	3000	17.274	101355.02	1.68%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	72.49	86201.09	1.29%	608	55.18	65617	1.09%
MULTI UNIT MSCI SEMICONDUCTORS ESG	5800	28.18	319668.68	4.78%	5800	18.414	208884.99	3.47%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	49.43	241691.69	3.61%	2500	45.535	222646.8	3.70%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	41.46	178395.17	2.66%	2200	39.6	170391.91	2.83%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	13.152	141451.2	2.11%	5499	14.452	155432.84	2.58%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	82.86	210840.16	3.15%	1301	63.15	160687.37	2.67%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.657	196420.51	2.93%	21565	4.9355	208166.93	3.46%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.6118	80701.61	1.21%	25600	1.43	71599.02	1.19%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	53.45	400698.42	5.99%	3833	39.985	299755.41	4.98%
Общо:			5710214.35	85.30%			5359801.01	89.09%

Разпределение по региони

Инвестициите на Фонда могат в най-обща степен да се диференцират според региона, в който инвестират фондовете, в които съответно инвестира ДФ "СКАЙ Глобал ETFs". Към края на 2022 г. това са основно Югоизточна Азия и Латинска Америка. Азия доминира в структурата на активите с дял от 54.8%, а в борсово търгувани фондове насочени към Латинска Америка са инвестирани 10.2% от активите. Отделно към фондове насочени към развити държави са инвестирани 20.2% от активите, към облигации на развиващи се

държави 3.1% а към Африка 0.9%. Делът на парични средства и депозитите в активите към края на годината е 10.9%



Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През по-голямата част от годината Скай Глобал ETFs поддържаше донякъде по-високи нива на кеш, но през последното тримесечие преценихме, че пазарите ще обърнат низходящата тенденция и увеличихме теглото на КИС.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2021	31.3.2022	30.6.2022	30.9.2022	31.12.2022
Дялове в КИС	85.30%	82.18%	83.97%	83.80%	89.09%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	14.68%	17.80%	16.01%	16.19%	10.89%
Депозити до 3 мес.	-	-	-	-	-
Вземания	0.02%	-	-	-	0.02%
Други	-	0.03%	0.02%	0.01%	-
Общо:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2022 г. е загуба в размер на 873 хил.лв. Отчетеният резултат се дължи на отрицателни разлики от преоценки на финансовите активи. Основна

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2022 г.

9

част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	4 141 467
Приходи от операции с финансови инструменти	829
Приходи от лихви, в т.ч.:	
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	
Приходи от дивиденди	71 113
Приходи от валутни преоценки	815
Общо приходи:	4 214 224

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	4 946 599
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	585
Разходи по валутни преоценки	1 514
Възнаграждение на Управляващо дружество	128 212
Разходи за други услуги	3 977
Възнаграждение на банката депозитар	6575
Банкови такси	32
Общо разходи	5 087 494

Средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 6 408 858 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2022 г. са 139 381 лв. и представляват 2.18 % от средната годишна нетна стойност на активите.

3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” и нетната стойност на един дял, по счетоводни отчети.

	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Стойност на нетните активи в евро	3 069 595.60	3 415 847.56	3 173 843.36
Нетна стойност на активите на един дял в евро	119.3563	136.8201	121.9896

Сравнителната таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетна стойност на една дял.

Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Последно обявена от управляващото дружество и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял на фонда към края на всеки месец, (евро)

Дата	Нетна стойност на един дял (евро)
31.12.2021	136.2735
31.1.2022	133.4928
28.2.2022	132.7563
31.3.2022	135.7011
30.4.2022	133.2369
31.5.2022	131.3262
30.6.2022	122.8719
31.7.2022	126.7963
31.8.2022	128.2672
30.9.2022	122.4224
31.10.2022	120.7798
30.11.2022	126.5823
31.12.2022	120.0561

4. Репо сделки

Съгласно проспекта на Фонда, Управляващото Дружество не възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки за сметка на Договорния Фонд. Съответно, 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.

5. Хеджиращи сделки и сделки с деривативни инструменти

Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворени хеджиращи позиции.

Като допълнение, Фондът няма рискова експозиция, постигната посредством техники за ефективно управление на портфейла, както и базисна експозиция, получена посредством деривативни финансови инструменти, както и не е получавал обезпечение, включително не е обезпечаван с ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава членка. Фондът не е генерирал приходи, преки и непреки оперативни разходи и такси, в резултат на техники за ефективно управление на портфейла за отчетния период.

6. Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция, в случай че в инвестиционната политика на фонда изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти

При необходимост от изчисление на общата рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CCSR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CCSR Guidelines), УД прилага метода на поетите задължения.

7. Информация относно такси за постигнати резултати

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати от активите на Фонда.

8. Информация относно следване на индекс

Фондът е активно управлявана колективна инвестиционна схема, без да следва индекс. Няма предварително определен еталон, с който резултатите на Фонда да бъдат сравнявани и не се преследва конкретна цел по отношение на даден промишлен, географски или друг пазарен сектор.

9. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” са осигуряването на непрекъсната способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

Във всеки един момент от функционирането си ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност.

Няма настъпили ликвидни кризи вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Инвестициите на няколко пазара и в ETFs използващи маркет мейкър, допълнително намаляват ликвидния риск за Фонда. Това позволява своевременна продажба на активи, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

COVID-19 пандемията и спадът на пазарите през 2022 не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период Фондът е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

10. Инвестиционни ограничения

През отчетния период УД „СКАЙ Управление на активи” АД не е нарушавало заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства на фонда.

11. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2022 г. инвестициите в дялове на КИС са 89.1 % от активите на Фонда. При понижаването на пазарните цени на дяловете, в които инвестира Фонда, се отчитат преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремещт на УД „СКАЙ Управление на активи” АД е портфейлът на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” да бъде достатъчно добре диверсифициран по региони, държави, отрасли и валута така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на развиващите се пазари като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните страни. Въпреки, че влиянието на отделните страни остава силно, стремещт е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. В същото време рискът от общи фактори, влияещи както на определения регион, така и на специфични фактори, влияещи на дадена държава, и комбинираното въздействие на няколко различни фактора по едно и също време не може да бъде изключен.

Другият основен риск е валутният - въпреки че ETFs са търгувани в евро, те инвестират в държави с валута различна от евро. По този начин и ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” носи значителен валутен риск, макар и косвено приет. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това, остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, спрямо еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити и фондове за облигации средства.

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото дружество управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване на искания за обратно изкупуване от страна на инвеститорите.

Кредитен риск – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” не инвестира в дългови ценни книжа и поради това не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът,

възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане”.

Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Управляващото дружество прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики.

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби.

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”. Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

12. Информация по Член 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

УД „Скай управление на активи“ АД разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs” не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

13. Информация относно отчитането на неблагоприятните въздействия

„Скай управление на активи“ АД полага усилия за постигане на дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти. Въпреки това, вземайки предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, както и вида на финансовите продукти, които предлага, технологична обезпеченост, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, необходимостта от преразглеждане на вътрешни правила и политики и въвеждането на нови такива, на този етап дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на договорните фондове, които дружеството управлява, портфейлите на клиентите, с които дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации). След приключване на необходимата подготовка и осигуряване на достатъчна степен на сигурност и достоверност на информация за и от емитентите, дружеството може да възприеме подход, при който да отчита неблагоприятните въздействия.

14. Информация относно Политиката за възнаграждения по чл. 108 от ЗДКИСДПКИ на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД (Дружеството) през отчетната финансова година

Политиката за възнагражденията се разработва и приема от Съвета на директорите на „Скай управление на активи“ АД в сътрудничество със звеното за Нормативно съответствие на дружеството и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които

притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През 2022 г. не са ползвани услугите на външни експерти.

Политиката за възнагражденията на УД Скай управление на активи АД поставя рамка за съобразяването и интегрирането на рисковете за устойчивостта при отчитане на европейското и национално законодателство, целящи устойчивост (включително член 5 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги).

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството. Изпълнителния директор и Председателя на СД на дружеството формират конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на организационната структура на дружеството и от всички категории, определени Политиката.

За целите на Политиката за възнагражденията на Дружеството, постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

През финансовата 2022 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2022 година е 127 хил. лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 7.

Размерът на брутните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служителите на ръководни длъжности (членовете на съвета на директорите, както и другите ръководни длъжности във вътрешната организация, които имат отношение към осъществяване предмета на дейност на управляващото дружество) – 67 хил. лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 40 хил. лв; на служители изпълняващи контролни функции – 20 хил. лв.

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

От активите на управляваните от Дружеството договорни фондове не са изплащани пряко и под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на УД „Скай управление на активи“ АД и на други физически лица, работещи по договор за Дружеството, включително такса за постигнати резултати;

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

Начини на изчисление на възнагражденията и облагоите, резултати от прегледи и съществени промени на политиката за възнагражденията:

През 2021 година, Политиката за възнагражденията е изменена, във връзка с прилагане на разпоредбите и изискванията на РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

През 2022 г. не са правени промени в Политиката за възнагражденията.

Политиката за възнагражденията е съобразена и съответства на принципите за осигуряване на разумното и ефективно управление на риска свързан с устойчивостта, когато това е приложимо, и в случаите когато устойчивостта се разглежда като специфичен параметър за оценка на служителите и мениджмънта на компанията.

УД “СКАЙ Управление на активи” АД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. В постоянното възнаграждение се включва: основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда; изплащаните допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд; други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт; възнаграждения по договори за управление.

В случай, че УД вземе решение да договаря и изплаща променливо възнаграждение, нивото на променливото възнаграждение може да зависи от няколко фактора, като например цялостния резултат на УД, резултатите на бизнес отдела на служителя или дружеството, резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се заложат такива специфични критерии, както и индивидуалните резултати на даден служител/мениджър. Променливото възнаграждение не трябва да насърчава прекалено поемане на рискове за устойчивостта, като се предвиди възможност за предварителни и последващи корекции на размера на променливото възнаграждение, за да се гарантират целите за устойчивост.

Политиката за възнагражденията на УД „СКАЙ управление на активи” АД е достъпна на интернет страницата на дружество www.skyfunds.bg.

Копие на Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Поради спецификата на дейността на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Факторите, които очакваме да определят поведението на финансовите пазари през 2023 година са:

1. Ковид пандемията – най-вече свързани с отварянето на Китай поради прекратяване на zero-COVID политиката на управляващата партия.

2. Икономически ръст – скорост и устойчивост на възстановяването на икономиките, възможности и заплахи пред икономическите сектори, региони и държави
3. Стимулиращи интервенции – монетарна политика на централните банки, икономически мерки на правителствата и органите на ЕС и други международни структури
4. Инфлация – темповете на растеж на потребителските и индустриалните цени, ответни мерки от страна на централните банки и правителствата, съотношенията инфлация/промяна на валутен курс в държавите извън еврото
5. Потребление – темпове и устойчивост на възстановяването на потреблението по икономическите сектори, региони и държави
6. Геополитически рискове – Украйна, напрежение в дипломатическите отношения между САЩ и Русия, САЩ и Китай, политическо поведение на Ердоган в Турция, други конфликти

Ще следим развитието на тези теми, както и текущите събития и процеси в България, района на Балканите, ЕС, САЩ, Китай, Русия, Азия и други и ще предприемаме своевременни действия относно конкретни позиции и структурата на портфейла на фонда съобразно инвестиционната политика и ограничения с цел постигане на оптимално съотношение риск/доходност.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА.

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 19.12.2022 г. и от 01.02.2023 г. са направени промени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите и Правилата за оценка и управление на риска на Фонда, одобрени с решения на Комисия за финансов надзор от 16.02.2023 г.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2022 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2022 г.	27.02.2023 г.
Нетна стойност на активите (евро)	3 069 595.60	3 202 201.36
Брой дялове	25 717.9216	25 717.9216
Нетна стойност на активите на един дял (евро)	119.3563	124.5124

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2022 г. Управляващото дружество има офис с цел обслужването на дейността

на дружеството и приемането на нареждания за продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи” АД. През 2022 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер на 128 212 лв., което представлява 2.00% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи” АД дялове от Фонда

През 2022 г. членовете на Съвета на директорите на УД СКАЙ Управление на активи не са притежавали и не са прехвърляли дялове от Фонда.

3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД „СКАЙ Управление на активи” АД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица, и другите лица, работещи по договор за УД „СКАЙ Управление на активи” АД, с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравносечно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, следва да спазват Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество и заложените в тях ограничения, съответстващи на нормативните изисквания.

4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи” АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

- Таня Атанасова Панева е Председател на съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи”. Член е на Управителния съвет на сдружение "БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО БИАТЛОН" и сдружение "СПОРТЕН КЛУБ "БОРОВЕЦ 2016".
 - Десислава Христова Петкова – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи” АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
 - Емил Ангелов Ангелов е Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи” АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи” АД (27.2%, от които 17.3% пряко, 9.9% непряко) , "Семеен тръст Ангелови" АД (87.12%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%). Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт" ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар
-

България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмънт" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД, "Статус Имоти Мениджмънт" ООД. Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД и е Изпълнителен директор на "Булфина" ЕАД и на "Булфинейс" ЕАД. Член е и на съвета на директорите като неизпълнителен директор (Non-Executive Director) на АИФ (Alternative Investment Fund - Variable Capital Investment Company) "Mega Ploutos", Кипър. Фонда е лицензиран от CySEC. Управител на "Белгун Резиденс" ООД и председател на Надзорния съвет на Банка Пиреос - Украйна.

- Спаска Гаврилова Спасова-Димова – член на СД на УД „СКАЙ Управление на активи" АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Красимир Жеков Тахчиев - член на СД на УД „СКАЙ Управление на активи" АД. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества. Управител е и притежава повече от 25 на сто от капитала на "Примо Сигло" ООД.

5. Информация относно промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи" АД през отчетната финансова година.

През 2022 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи" АД.

Към 31-12-2022 Съвета на директорите е в състав:

- Таня Атанасова Панева – председател на СД
- Десислава Христова Петкова – изпълнителен директор
- Емил Ангелов Ангелов – заместник-председател на Съвета на директорите
- Спаска Гаврилова Спасова-Димова
- Красимир Жеков Тахчиев

Дружеството се представлява заедно от Таня Панева и Десислава Петкова.

6. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs" с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

VIII. Информация по чл.48, ал.4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и чл. 73, т. 3 от Наредба 44

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 2.0 (две) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Възнаграждението се начислява всеки работен ден и се заплаща сумарно за месеца.

Максималният размер на таксата за управление на колективните инвестиционни схеми (КИС), в които инвестира ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ не може да надвишава 3% от активите на съответната КИС.

През 2022 г. максималния размер на начисляваната такса за управление от колективна инвестиционна схема, включена в портфейла на Фонда е 1.90%.

01.03.2023 г.

Председател на СД: _____

(Таня Панева)

Изпълнителен директор: _____

(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	5 360	5 710
Пари и парични еквиваленти	6	655	983
Други вземания	7	1	1
Текущи активи		6 016	6 694
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	8		
Основен капитал		5 030	4 883
Премиен резерв		(49)	(98)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		1 023	1 896
Общо собствен капитал		6 004	6 681
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	10	11
Други задължения	9	2	2
Текущи пасиви		12	13
Общо собствен капитал и пасиви		6 016	6 694

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

15-03-2023

Николай Полинчев, дес



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба от промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани през печалбата или загубата	10	(805)	826
Нетна печалба/(Загуба) от продажба на финансови инструменти		1	(3)
Приходи от дивиденди	11	71	49
Печалба/(Загуба), нетно		(733)	872
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1.2	(128)	(128)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(7)	(7)
Други оперативни разходи	13	(5)	(3)
Общо разходи за оперативна дейност		(140)	(138)
Печалба/(Загуба) за годината		(873)	734

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

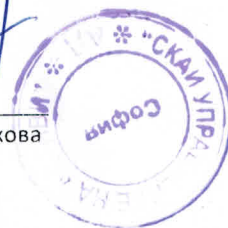
Представяващ: _____

Таня Панева

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

15-03-2023

Николай Полинчев, дес



Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Салдо към 1 януари 2021 г.	5088	(43)	1162	6207
Емитирани дялове	82	28	-	110
Обратно изкупени дялове	(287)	(83)	-	(370)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(205)	(55)	-	(260)
Печалба (Загуба) за годината			734	734
Общо всеобхватен доход за годината			734	734
Салдо към 31 декември 2021 г.	4883	(98)	1896	6681
Емитирани дялове	147	49	-	196
Обратно изкупени дялове			-	-
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	147	49	-	196
Печалба (Загуба) за годината			(873)	(873)
Общо всеобхватен доход за годината			(873)	(873)
Салдо към 31 декември 2022 г.	5030	(49)	1023	6004

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

15-03-2023

Николай Полинчев, д-р

Представяващ:

Десислава Петкова

Представяващ:

Таня Панева



Отчет за паричните потоци

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Парични потоци от недеривативни финансови активи	(454)	768
Получени дивиденди	70	47
Плащания по оперативни разходи	(144)	(140)
Паричен поток от оперативна дейност	(528)	675
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания за записани дялове	200	112
Плащания по обратно изкупуване на дялове		(370)
Паричен поток от финансова дейност	200	(258)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(328)	417
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	983	566
Пари и парични еквиваленти в края на годината	655	983

Дата: 01.03.2023 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

15-03-2023

Николай Полинчев, дес



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и не е предвиден срок за съществуването му.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „СКАЙ Управление на активи“ АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, р-н Оборище, ул. „Екзарх Йосиф“ №31, ет. 2, адрес за кореспонденция: гр. София 1000, ул. „Екзарх Йосиф“ 31, тел. 02 815 4000, електронен адрес: contact@skyfunds.bg , електронна страница в Интернет: www.skyfunds.bg.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество посочва, че действа от името и за сметка на Договорния фонд.

Фондът е активно управлявана колективна инвестиционна схема, без да следва индекс. Няма предварително определен еталон, с който резултатите на Фонда да бъдат сравнявани и не се преследва конкретна цел по отношение на даден промишлен, географски или друг пазарен сектор.

Дейностите на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в параграф 1, т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Фонда.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Съвета на директорите на Управляващото Дружество на тези фактори.

Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансов отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на фонда.

3. Изменени стандарти

Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 г.

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2022 г.:

За първи път през 2022 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – Изменения в МСС 37

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Препратка към Концептуалната рамка – Изменения в МСФО 3

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – Изменения в МСС 16

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привеждан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Годишни подобрения в МСФО 2018-2020

МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които избера да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 Земеделие. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовия период, започващ на 1 януари 2022 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка в сила от 1 януари 2023 г.;
- Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие Тези изменения все още не са приети от ЕС.

3.3 Промени в счетоводната политика

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

4. Обобщение на съществените счетоводни политики

4.1 Отчетна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

4.2 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4.3 Отчитане по сегменти

Дяловете на фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден.

4.4 Финансови активи

Първоначално признаване

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ класифицира при първоначалното признаване финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, и
2. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Фонда с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: вземания, вземания по предоставени депозити, инвестиции, държани до падеж.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от вземания във връзка с обичайната оперативна дейност на Фонда – вземания по сделки с финансови инструменти, вземания по начислени дивиденди. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечение не се получава.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи попадат активи, държани за търгуване. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Първоначалната оценка на закупените финансови активи е справедливата им стойност при придобиването им. Датата на признаване и датата на отписване на активите е датата на сключване на сделката (датата на търгуване).

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

Фондът прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички вземания.

За измерване на очакваните кредитни загуби (ОКЗ), вземанията са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Фондът е базирал своите изчисления на ОКЗ.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фондът е прехвърлил тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фонда запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Фондът е запазил всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние.

При сделки, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фондът е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фондът запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фондът запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Фондът е запазил участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсирание е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

4.7 Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване. Това се прилага дори ако те се изплащат от печалбите преди придобиването, освен ако дивидентът ясно представлява възстановяване на част от разходите за инвестицията. В този случай дивидент се признава в друг всеобхватен доход, ако се отнася за инвестиция, оценена по справедлива стойност в всеобхватен доход.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

4.8 Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.0% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар.

Управляващото дружество не начислява такси за постигнати резултати от активите на Фонда.

4.9 Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10 Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Определянето на нетната стойност на активите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“. Определянето на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се извършва всеки работен вторник и четвъртък.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрита загуби от минали години.

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ към 31.12.2022 г. определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

б) Изчисляването на стойността на дяловете се извършва по следния начин:

- Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетна стойност на активите на Фонда разделена на броя на дяловете на дружеството;
- Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалени със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
- Брой на дяловете на Фонда, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на дял. Регистърът на дяловете се води от Централен депозитар АД;

Нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ се изчисляват от управляващото дружество „СКАЙ Управление на активи“ АД под контрола на банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“), и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

Разходи включени в емисионна стойност, като процент от нетната стойност на активите на един дял		Разходи включени в цената на обратно изкупуване, като процент от нетната стойност на активите на един дял
за инвестирана сума до 250 000 евро	за инвестирана сума над 250 000 евро	0.25%
1.75%	0.5%	

Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим в началото на следващия месец.

Публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване са задължение на управляващото дружество.

4.11 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда във финансови инструменти в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банката депозитар, таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите или загубите

	Пояснение	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2022	2021
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в КИС	5.1	5 360	5 710
		5 360	5 710

5.1. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2022 г., е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива
			стойност
			към
			31.12.2022 г.
			'000 лв.
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3 000	52
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	LU0659578842	53 000	132
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	LU0592215403	25600	72
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2 500	223
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	LU0476289623	5 499	155
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	LU0476289466	21 565	208
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2200	170
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	2 000	96
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU0292109187	3 833	300
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	LU0292100046	1 301	161
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	LU0823038988	4 000	230
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1 500	69

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2022 г.

35

ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	129
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	383
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1 100	57
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6 800	177
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1 720	152
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3 200	352
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3 562	259
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	371
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	6000	271
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1 300	123
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5 000	181
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 200	185
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	LU1900068328	1 524	173
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	LU1900066975	608	66
MULTI UNIT MSCI SEMICONDUCTORS ESG	LU1900066033	5 800	209
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	3 000	101
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	IE0008471009	4000	303
			5 360

Към 31.12.2022 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна информация.

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2021 г., е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. '000 лв.
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21 565	196
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2 200	178
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	68
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3 833	401
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1 301	211
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1 500	68
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	122
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1 307	414
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1 100	72
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6 800	164
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1 720	185

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2022 г.

36

ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3 823	580
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3 562	345
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	380
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2 480	115
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1 300	154
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5 000	217
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 200	224
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	LU0823038988	4 000	272
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	LU1900068328	1 524	197
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	LU1900066975	608	86
LYXOR MSCI TAIWAN	LU1900066033	5 800	320
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	3 000	85
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3 000	55
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53 000	137
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25 600	81
MULTI UNITS LUXEMBOURG- LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2 500	242
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5 499	141
			5 710

Към 31.12.2021 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна информация.

6. Пари и парични еквиваленти

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
- български лева	477	420
- евро	178	563
Пари и парични еквиваленти	655	983

Към 31.12.2022 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2022 г. справедливата стойност на паричните средства е 655 хил. лв. (2021 г.: 983 хил. лв.).

7. Вземания за лихви и други вземания

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания от дивиденди	1	1
	1	1

8. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

8.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	Номинална стойност на 1 дял (евро)	2022 Брой дялове	2021 Брой дялове
Към 1 януари	100	24 965,9701	26 017,3332
Емитирани дялове	100	753.8388	418,9512
Обратно изкупени дялове	100	1.8873	(1 470,3143)
Към 31 декември		25 717.9216	24 965,9701

8.2. Структура на инвеститорите

	бр. притежатели	бр.	%
Дялове, придобити от индивидуални участници	9	1853,2847	7%
Дялове, придобити от юридически лица	8	23864.6369	93%
	17	25717,9216	100%

8.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2022 г. е 3 069 595.60 евро, нетната стойност на активите на един дял е 119,3563 евро и са изчислени за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен вторник и четвъртък, не по-късно от 13:00 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда, под контрола на банката депозитар.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената, потвърдена от банката депозитар и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 23.12.2022 г., като нетна стойност на активите на един дял е 120,0561 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 23.12.2022 г. възлиза на 3 087 592,77 евро.

	23.12.2022	23.12.2021
	евро	евро
Нетна стойност на активите на един дял	120,0561	136,2735
Стойност на нетните активи	3 087 592,77	3 402 201,19

9. Текущи задължения

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	10	11
Други задължения	2	2
	12	13

10. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	4 142	4 371
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(4 946)	(3 544)
Нетни загуби от валутни преоценки на финансови активи	(1)	(1)
	(805)	826

11. Приходи от лихви и дялови участия

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от съучастия	71	49
	71	49

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банка депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е:

	2022	2021
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	6 575	6 952
% от средната годишна нетна стойност на активите	0.10%	0.11%

Възнаграждението на банката депозитар включва такси за съхранение на финансовите инструменти на Фонда, такси за калкулации на нетна стойност на активите на Фонда и такси за други, предоставени през отчетния период услуги.

13. Други оперативни разходи

	2022	2021
	‘000 лв.	‘000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(3)	(1)
	(5)	(3)

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

14.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

14.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите.

	2022	2021
	бр. дялове	бр. дялове
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	1 350,0000

14.1.2 Сделки с Управляващото дружество

	2022	2021
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	128 211,58	128 251,24
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	3 441,00	2 852,29
	131 652,58	131 103,53

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 2.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2022 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 6 408 857,87 лв. (3 276 797.00 евро).

За издаване и обратно изкупуване на дялове, Фонда начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда.

15. Информация по Член 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

УД „Скай управление на активи“ АД разграничава фондовете за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на член 8, параграф 1 или член 9, параграф 1, 2 или 3 от Регламент (ЕС) 2019/2088, от традиционните фондове и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs “ не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

16. Информация относно отчитането на неблагоприятните въздействия

„Скай управление на активи“ АД полага усилия за постигане на дългосрочна устойчива възвръщаемост на инвестициите за своите клиенти. Въпреки това, вземайки предвид размера на управляваните активи, естеството и обхвата на дейностите, които предлага, както и вида на финансовите продукти, които предлага, технологична обезпеченост, достъпа до качествена и достоверна информация, както и разходите за получаване на такава, необходимостта от преразглеждане на вътрешни правила и политики и въвеждането на нови такива, на този етап дружеството не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на договорните фондове, които дружеството управлява, портфейлите на клиентите, с които дружеството има сключен договор за управление на портфейли от финансови инструменти и в процеса по предоставяне на инвестиционни съвети (консултации). След приключване на необходимата подготовка и осигуряване на достатъчна степен на сигурност и достоверност на информация за и от емитентите, дружеството може да възприеме подход, при който да отчита неблагоприятните въздействия.

17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;

- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2022 г. са 89.09 % от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Ръководството на фонда счита косвено валутния риск за значителен, въпреки че само 5.94% от активите са вложени във финансови инструменти, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Допълнителен риск представлява вероятността да се промени съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити средства.

Към 31.12.2022 г. Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция, в случай че в инвестиционната политика на фонда изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти: При необходимост от изчисление на обща рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CESR Guidelines), УД прилага метода на поетите задължения.

От началото на дейността си и през периода, Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворена хеджираща позиция.

Съгласно проспекта на Фонда, Управляващото Дружество не възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки за сметка на Договорния Фонд. Съответно, 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.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са изброени по-долу.

17.1. Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни държави, икономически структура или емитенти. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

17.1.1. Валутен риск

Въпреки че притежаваните от Фонда ETFs се търгуват в евро, те инвестират в държави с валута различна от евро. По този начин и ДФ СКАЙ Глобал ETFs носи значителен валутен риск, макар и косвено приет. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това, остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, спрямо еврото.

Заклучителни курсове на някои валути към 31.12.2022 г.

Евро	EUR	1.95583
Британски паунд	GBP	2,20517
Щатски долар	USD	1,83371

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	5 181	5 862
Финансови активи, деноминирани в Щатски долар	300	341
Финансови активи, деноминирани в Британски паунд	57	71
	5 538	6 274

17.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

През отчетния период Фондът не е отчитал приходи от лихви и предвид на текущите лихвени нива и през 2023 не са очаква през да се реализират приходи от лихви.

Към края на 2022 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност към 31-12-2022 10.89 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки в банката депозитар.

17.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фонда, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез историческата волатилност на цената на акциите, измерена чрез стандартното отклонение за една година на месечна база.

17.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2022	2021
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5 360	5 710
Търговски и други вземания	1	1
Пари и парични еквиваленти	655	983
	6 016	6 694

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

17.3. Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

През отчетния период Фонда е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни.

Към 31 декември 2022 г. задълженията на Фонда са 477 лева, дължими към банката депозитар за предоставените от нея услуги, 10 484 лева, дължими към Управляващото дружество и 1 780 лева, дължими към одитора. Задълженията към банката депозитар и управляващото дружество са погасени изцяло в началото на месец януари 2023 г.

18. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемания риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на „Звеното за нормативно съответствие“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната организация и нормативно съответствие на Управляващото дружество.

19. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

МСФО 7 изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1);
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2);
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2022 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Инвестиции в КИС	5 061	299	-	5 360
	5 061	299	-	5 360

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2021 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Инвестиции в КИС	5 370	340	-	5 710
	5 370	340	-	5 710

При оценката на справедливата стойност на финансовите инструменти се използват методите залегнали в Правилата за оценка на финансовите активи. На 04-01-2018 Комисията за финансов надзор одобри нови правила за оценка на финансовите активи на Фонда, в сила от 16.01.2018.

Дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ

Съгласно утвърдените правила справедлива стойност на Дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя:

- по последната обявена цена на обратно изкупуване към датата, за която се отнася оценката.
- В случай, че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове (ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка или обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи директно от издателя или да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се извършва:

- по цена на затваряне за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, или чрез други признати източници на информация, като Ройтерс, Блумбърг или интернет страницата на съответния фонд
- При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответното място за търговия или издател индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value)
- При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратното изкупуване на дяловете/акциите на ETFs за период по-дълъг

от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, като всеки следващ метод се прилага при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван.

20. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

С решение на Съвета на директорите на дружеството от 19.12.2022 г. и от 01.02.2023 г. са направени промени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите и Правилата за оценка и управление на риска на Фонда, одобрени с решения на Комисия за финансов надзор от 16.02.2023 г.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 01.03.2023 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Председател на СД: _____

Таня Панева

Изпълнителен директор: _____

Десислава Петкова



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Управителния съвет на УД СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2022 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31.12.2022 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет. Ние сме независими от ДФ Скай Глобал ETFs в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира ДФ Скай Глобал ETFs или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 15 март 2023.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs за 2022 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.