

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Глобал ETFs

31 декември 2023 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 2023 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 2023 Г.

През 2023 г. пазарите на акции се покачиха рязко като основните индекси достигнаха върховете от началото на 2022 г.. Основната причина бе еуфорията около новите технологии, свързани със изкуствения интелект (AI). На практика 7 акции бяха в основата на ръстовете на S&P 500 и Nasdaq, което поставя под въпрос устойчивостта на възстановяването. Дезинфлационните процеси в икономиките стартиращи от края на 2022 г. продължиха през цялата 2023 г., но въпреки това, таргетираната инфлация от централните банки остана на двойни нива. Все пак, Федералният резерв на САЩ приключи със затягане на паричната политика като остави лихвите непроменени и загатна за смъкване на основната лихва през 2024 г.

Всъщност смъкването на лихвите е под въпрос през 2024 г., тъй като икономиката на САЩ расте с темпове отвъд потенциалните, което подклажда инфлацията в страната. Данните за януари 2024 г. показаха ускоряване на ценовия натиск през Индекса на потребителските цени, който не отчита волатилните храни и енергия. Основен приоритет за ФЕД остава борбата с инфлацията и вероятно Централната банка няма да се поколебае да запази и дори увеличи лихвите, ако ценовият натиск се ускори в идните месеци.

Енергийната криза в Европа на практика приключи, като основен фактор за това бе благоприятното време през зимния сезон, както и действията на страните от ЕС за диверсификация на доставките на природен газ и други енергоизточници. Въпреки това, данните за икономиките на еврозоната показаха забавяне на растежа като икономиката на Германия навлезе в рецесия.

Един от основните възпиращи възстановяването фактори бе слабият растеж в Китай въпреки отварянето на икономиката след Ковид. Старият двигател на растежа – инвестициите в имоти и строителство – отказаха да са водещи, като правителството бе принудено да увеличи инфраструктурните инвестиции, за да компенсира. Друг двигател на растежа бе ускореният износ на фона на възстановяването на световната икономика и търговия. Ножицата на представянето на китайските и американските акции се разшири през годината, което подсказва за действителното състояние на китайската икономика. В края на

2023 г. и началото на 2024 г. наблюдавахме масивни разпродажби на пазара на китайски акции като местното население се насочи към покупки на американския пазар. Въпреки това оценката на китайските акции е значително под тази на американските, което вероятно ще привлече нови инвеститори и ще стабилизира пазара в Китай.

Основни рискове за пазарите през 2024 г., освен възобновяване на инфлационния натиск, включват стагфлационни тенденции, където инфлационните процеси са съчетани с отслабване на икономиките. Този сценарий би бил изключително неблагоприятен за корпоративните печалби, тъй като оказва натиск за свиване на приходите и увеличаване на разходите, удряйки по маржовете на печалбите. Сценарий от тежко приземяване (hard landing) също не трябва да се изключва, тъй като лихвената политика действа със забавяне от около година и половина до две. Икономиките все още се пренастройват към новите реалности след преминаване на Ковид пандемията. „Работата от вкъщи“ изглежда трайно ще се настани в работните навици, което означава, че сегментът на търговските и офис имоти скоро няма да се възстанови. Тъй като банките в еврозоната и САЩ все още не са отчели отписвания на кредитите по сделките за финансиране на тези имоти, то е възможно да има натиск върху финансовата система по тази линия.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC за последните 5 години (2018 –2023)



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 2023 г. нетните активи са 3 398 941.00 евро, а цената на обратно изкупуване на един дял се повиши с 10.5% изчислено като последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял за 2023г. към последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на дял за 2022 година.

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

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2022 г.	25 717.9216
Емитирани дялове	-
Обратно изкупени дялове	88.7624
Дялове в обращение към 31.12.2023 г.	25 629.1592

През 2023 г. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” реализира печалба в размер на 666 178 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 141 766 лв.

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

Показател	Стойност
Стойност на активите в началото на периода (лв.)	6 016 349
Стойност на активите към края на периода (лв.)	6 661 255
Стойност на текущите задължения в началото на периода (лв.)	12 742
Стойност на текущите задължения към края на периода (лв.)	13 504
Общо приходи от дейността към края на периода (лв.)	4 212 750
Общо разходи за дейността към края на периода (лв.)	3 546 572
Балансова печалба (загуба) към края на периода (лв.)	666 178
Брой дялове в обращение	25 629.1592
Нетна стойност на активите към 29.12.2023 г. (лв.) /последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност за периода/	6 648 517.76
Нетна стойност на активите на един дял към 29.12.2023 г. /последно обявена и потвърдена от банката депозитар нетна стойност на активите на един дял/	132.6354 EUR
	134.9565 EUR
	за поръчки до
	250 000 EUR
Последно обявена и потвърдена от банката депозитар емисионна стойност на един дял /към 29.12.2023 г./	133.2986 EUR
	за поръчки над
	250 000 EUR
Последно обявена и потвърдена от банката депозитар цена на обратно изкупуване на един дял /към 29.12.2023 г. /	132.3038 EUR

1. Структура на активите на Фонда

През 2023 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 31.12.2023 г.:

Активи	31.12.2023	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права и дялове в КИС	6 083 826.43	91.33%
Облигации	-	-
Парични средства	577 428.18	8.67%
Депозити до 3 мес.	-	-
Вземания	-	-
Други	-	-
Общо:	6 661 254.61	100.00%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2023 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	319 615.15	4.8%
Активи във валута в т. ч.:	6 341 639.46	95.2%
Евро	5 989 920.77	89.9%
Британски паунд	60 132.18	0.9%
Щатски долар	291 586.51	4.4%

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 2023 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.

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

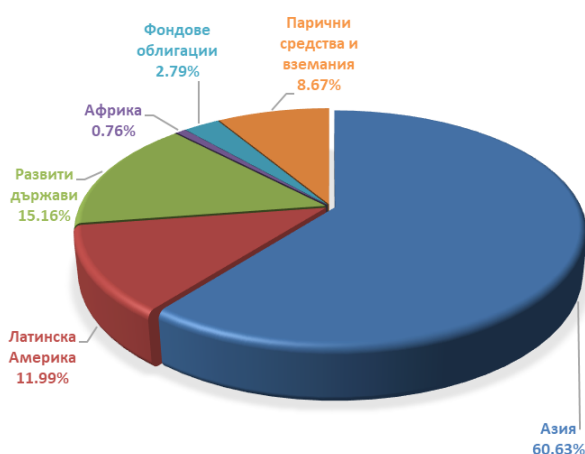
7

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	31.12.2022 г.				31.12.2023 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	729.4	370911.42	6.17%	260	832.3	423237.7	6.35%
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	4000	31.35	229947.23	3.82%	4000	31.51	223088.28	3.35%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	2000	24.47	95718.32	1.59%	2000	24.82	97087.4	1.46%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.2696	131605.45	2.19%	53000	1.2846	133160.34	2.00%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	25.2	69314.24	1.15%	1500	25.8	68498.23	1.03%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	78.786	184910.43	3.07%	1200	79.304	186126.17	2.79%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	23.55	57124.93	0.95%	1100	24.29	60132.18	0.90%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	45.305	152407.27	2.53%	1720	43.535	146452.94	2.20%
ISHARES MSCI CANADA B	1307	149.74	382775.84	6.36%	1307	165.32	422602.52	6.34%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	13.324	177204.46	2.95%	6800	16.402	218140.76	3.27%
ISHARES MSCI KOREA	3562	37.195	259125.16	4.31%	3562	42.465	295839.49	4.44%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	120.24	129342.95	2.15%	550	159.98	172091.53	2.58%
ISHARES MSCI TAIWAN	3200	56.19	351673.88	5.85%	3200	68.32	427591.38	6.42%
ISHARES NIKKEI 225	5000	18.468	180601.34	3.00%	5000	21.42	209469.39	3.14%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	48.515	123353.22	2.05%	1300	57.12	145232.11	2.18%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist)	4000	38.735	303036.3	5.04%	-	-	-	-
LYXOR ETF MSCI INDIA	6000	23.075	270784.66	4.50%	6000	26.535	311387.69	4.67%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	8.854	51950.76	0.86%	3000	8.574	50307.86	0.76%
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	1524	58.2	173475.86	2.88%	1524	59.47	177261.33	2.66%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	17.274	101355.02	1.68%	3000	22.33	131021.05	1.97%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	55.18	65617	1.09%	608	63.82	75891.21	1.14%
MULTI UNIT MSCI SEMICONDUCTORS ESG	5800	18.414	208884.99	3.47%	5800	32.125	364420.02	5.47%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	45.535	222646.8	3.70%	2500	47.615	232817.11	3.50%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	39.6	170391.91	2.83%	2200	38.935	167530.53	2.51%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	14.452	155432.84	2.58%	5499	14.726	158379.73	2.38%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	63.15	160687.37	2.67%	1301	73.21	186285.39	2.80%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	-	-	-	-	2300	62.31	280295.86	4.21%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.9355	208166.93	3.46%	21565	6.579	277485.61	4.17%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.43	71599.02	1.19%	25600	1.3952	69856.61	1.05%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	39.985	299755.41	4.98%	3833	49.64	372136.01	5.59%
Общо:			5359801	89.09%			6083826.4	91.33%

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 2023 г. това са основно Югоизточна Азия и Латинска Америка. Азия доминира в структурата на активите с дял от 60.6%, а в борсово търгувани фондове насочени към Латинска Америка са инвестирани 12% от активите. Отделно към фондове насочени към развити държави са инвестирани 15.2% от активите, към облигации на развиващи се държави 2.8% а към Африка 0.76%. Делът на парични средства и депозитите в активите към края на годината е 8.7%



Източник: Скай управление на активи

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

През по-голямата част от годината Скай Глобал ETFs поддържаше по-ниски нива на кеш, тъй като очакванията ни са за възходяща тенденция на развиващите се пазари.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2022	31.3.2023	30.6.2023	30.9.2023	31.12.2023
Дялове в КИС	89.09%	84.43%	90.43%	90.63%	91.33%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	10.89%	15.54%	9.55%	9.36%	8.67%
Депозити до 3 мес.	-	-	-	-	-
Вземания	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 2023 г. е печалба в размер на 666 хил.лв. Отчетеният резултат се дължи на положителни разлики от преоценки на финансовите активи. Основна част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

9

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	4 135 370
Приходи от операции с финансови инструменти	5 609
Приходи от лихви, в т.ч.:	
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	
Приходи от дивиденди	71 498
Приходи от валутни преоценки	273
Общо приходи:	4 212 750

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	3 402 944
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	1 960
- възнаграждения на инвестиционни посредници	1 412
Разходи по валутни преоценки	1 314
Възнаграждение на Управляващо дружество	126 827
Разходи за други услуги	3 761
Възнаграждение на банката депозитар	9 733
Банкови такси	33
Общо разходи	3 546 572

Средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 6 342 999 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2023 г. са 141 766 лв. и представляват 2.24 % 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.

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Стойност на нетните активи в евро	3 398 941.00	3 069 595.60	3 415 847.56
Нетна стойност на активите на един дял в евро	132.6201	119.3563	136.8201

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)
31.12.2022	120.0561
31.1.2023	126.8145
28.2.2023	124.5124
31.3.2023	123.4393
30.4.2023	122.6472
31.5.2023	126.3995
30.6.2023	128.0022
31.7.2023	132.0629
31.8.2023	127.5459
30.9.2023	126.0776
31.10.2023	120.6904
30.11.2023	126.6583
31.12.2023	132.6354

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.

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 Фондът не е нарушавал 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 31.12.2023 г. инвестициите в дялове на КИС са 91.33 % 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. Стремешът 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, стремешът 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 безопасност, 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 ЗДКИСПКИ 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 2023 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 2023 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2023 година е 132 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 – 45 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 е 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 облагите, 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 2023 г. Политиката е изменена във връзка с интегриране в прилаганите принципи при формиране на възнагражденията на предотвратяването на всяка форма на дискриминация (включително, но не само, по отношение на пол, възраст, раса, вероизповедание и др.) и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на техните възнаграждения и осигуряване на неутрален по отношение на пола подход към увеличаването на заплащането и на кариерното развитие за всички служители.

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 2024 година са:

1. Икономически ръст – скорост и устойчивост на възстановяването на икономиките, възможности и заплахи пред икономическите сектори, региони и държави
2. Стимулиращи интервенции – монетарна политика на централните банки, икономически мерки на правителствата и органите на ЕС и други международни структури
3. 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
4. Потребление – темпове и устойчивост на възстановяването на потреблението по икономическите сектори, региони и държави
5. 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.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2023 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2023 г.	26.02.2024 г.
Нетна стойност на активите (евро)	3 398 941.00	3 516 346.0800
Брой дялове	25 629.1592	25 629.1592
Нетна стойност на активите на един дял (евро)	132.6201	137.2010

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2023 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 2023 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер на 126 827 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 2023 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 неравностойно 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 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 (100%, от които 50% пряко и 50% непряко) и „НАТ – 2004“ ООД (25%). Главен изпълнителен директор на "Главболгарстой Холдинг" АД, управител на "Статус Имоти Мениджмънт" ООД, изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД, член 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 2023 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи” АД.

Към 31-12-2023 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 събирана от другите колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране (КИС), в които Фонда възнамерява да инвестира не може да надвишава 3%.

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2023 г.

19

През 2023 г. максималния размер на начислявана такса за управление от колективна инвестиционна схема, включена в портфейла на Фонда е 1.90%.

01.03.2024 г.

Председател на СД: _____

(Таня Панева)

Изпълнителен директор: _____

(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите и загубите	5	6 084	5 360
Пари и парични еквиваленти	6	577	655
Други вземания	7	-	1
Текущи активи		6 661	6 016
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал		5 013	5 030
Премиен резерв		(54)	(49)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)	8	1 689	1 023
Общо собствен капитал		6 648	6 004
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	11	10
Други задължения	9	2	2
Текущи пасиви		13	12
Общо собствен капитал и пасиви		6 661	6 016

Дата: 01.03.2024 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

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

08-03-2024

Николай Полинчев, дес



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Приходи от дивиденди	10	71	71
Нетна печалба/(загуба) от промени в справедливата стойност на финансовите активи отчитани през печалбата или загубата	11	732	(805)
Нетна печалба/(загуба) от продажба на финансови инструменти	12	5	1
Печалба/(Загуба), нетно		808	(733)
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	15.2	(127)	(128)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	13	(10)	(7)
Други оперативни разходи	14	(5)	(5)
Общо разходи за оперативна дейност		(142)	(140)
Печалба/(Загуба) за годината		666	(873)

Дата: 01.03.2024 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

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

08-03-2024

Николай Полинчев, дес

684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

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 2022 г.	4 883	(98)	1 896	6 681
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.	5 030	(49)	1 023	6 004
Салдо към 1 януари 2023 г.	5 030	(49)	1 023	6 004
Емитирани дялове	-	-	-	-
Обратно изкупени дялове	(17)	(5)	-	(22)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(17)	(5)	-	(22)
Печалба (Загуба) за годината			666	666
Общо всеобхватен доход за годината			666	666
Салдо към 31 декември 2023 г.	5 013	(54)	1 689	6 648

Дата: 01.03.2024 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева



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

08-03-2024

Николай Полинчев, дес



Отчет за паричните потоци

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Парични потоци от недеривативни финансови активи	13	(454)
Получени дивиденди	72	70
Плащания по оперативни разходи	(141)	(144)
Паричен поток от оперативна дейност	<u>(56)</u>	<u>(528)</u>
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания за записани дялове	-	200
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(22)	-
Паричен поток от финансова дейност	<u>(22)</u>	<u>200</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(78)	(328)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	655	983
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>577</u>	<u>655</u>

Дата: 01.03.2024 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител

Представяващ: _____

Десислава Петкова

Представяващ: _____

Таня Панева

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

08-03-2024

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 набирание 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 действия 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 2023 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 той осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи.

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

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2023 г.: За първи път през 2023 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.

МСФО 17 Застрахователни договори

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Прилагат се малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Фонда.

МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2 *Извършване на преценки относно нивото на същественост* (ИП), в което

предоставя насоки и примери в помощ на предприятията при прилагането на преценки относно нивото на съществено при оповестяването на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, които са по-полезни чрез:

- Замяна на изискването към предприятията да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики; и
- Добавяне на насоки относно това как предприятията да прилагат концепцията за съществеността, когато вземат решения относно оповестяванията на счетоводните политики

Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, дотолкова доколкото този факт е оповестен. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нова дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекцията на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и входящите данни за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във входящи данни или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не са в резултат на корекция на грешки от предходен период. Съветът запазва аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови развития.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение е позволено. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на позволените изключения от първоначалното признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат дадено задължение, се признават за данъчни цели, е въпрос за преценка дали тези приспадания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази преценка е важна при определянето дали при първоначалното признаване на актива и пасива съществува временна разлика.

Съгласно измененията изключенията в първоначалното признаване не са приложими за сделки, които при първоначалното признаване, пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на лизингов актив и задължение по лизинг (или задължение за извеждане от експлоатация и компонент от актив, подлежащ на извеждане от експлоатация) пораждат облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Предприятията трябва да прилагат измененията по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в началото на най-ранния представен сравнителен период, предприятието трябва също да признае отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадащи се и облагаеми временни разлики, свързани с лизинги и задължения за извеждане от експлоатация. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа – Модел на правила по втори стълб

Измененията на МСС 12 са приети на 23 май 2023 г. в отговор на правилата на ОИСП по втория стълб на Намалване на данъчната основа и прехвърляне на печалби и включват:

- Задължително временно изключение от признаването и оповестяването на отсрочени данъци, произтичащи от прилагането от юрисдикцията на примерните правила по втори стълб; и
- Изисквания за оповестяване на засегнатите предприятия, за да се помогне на ползвателите на финансовите отчети да разберат по-добре експозицията на предприятието към данъците върху дохода по втория стълб, произтичащи от това законодателство, особено преди датата на влизането му в сила.

Задължителното временно изключение, чието използване се изисква да бъде оповестено, се прилага незабавно. Останалите изисквания за оповестяване се прилагат за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., но не и за междинните периоди, приключващи на или преди 31 декември 2023 г. Тези изменения не оказват влияние върху финансовия отчет на Фонда.

3.2 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 2023 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:

- Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи
- Изменения на МСФО 16: Пасив по лизинг при продажба с обратен лизинг
- Изменения на МСС 7 и МСФО 7: Споразумения за финансиране с доставчици
- 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 известни 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 компенсиране 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 31.12.2023 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%	0.50%	

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

	Пояснения	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2023	2022
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в КИС	5.1	6 084	5 360
		6 084	5 360

5.1. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2023 г., е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. '000 лв.
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3 000	50
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	LU0659578842	53 000	133
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	LU0592215403	25 600	70
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2 500	233
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	LU0476289623	5 499	158
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	LU0476289466	21 565	277
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2 200	168
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	2 000	97
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	LU0292109187	3 833	372
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	LU0292100046	1 301	186
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	LU0823038988	4 000	223
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1 500	69
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	172
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1 307	423
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1 100	60
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6 800	218
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1 720	147
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3 200	428
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3 562	296
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	423
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	6 000	311
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1 300	145
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5 000	210
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 200	186
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	LU1900068328	1 524	177
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	LU1900066975	608	76
MULTI UNIT MSCI SEMICONDUCTORS ESG	LU1900066033	5 800	365
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	3 000	131
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF USD (DIST)	IE00B02KXK85	2 300	280
			6 084

Към 31.12.2023 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 31.12.2022 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	25 600	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	2 200	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
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	129
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1 307	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	6 000	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	4 000	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.

6. Пари и парични еквиваленти

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
- български лева	319	477
- евро	258	178
Пари и парични еквиваленти	<u>577</u>	<u>655</u>

Към 31.12.2023 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2023 г. справедливата стойност на паричните средства е 577 хил. лв. (2022 г.: 655 хил. лв.).

7. Други текущи вземания

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Вземания от дивиденди	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>

Към 31.12.2022 г. Фондът е начислил вземане за дивиденди от ISHARES JPM EMERG BOND. Вземането е получено в началото на 2023 г.

Възрастова структура на вземанията

Към 31 декември, възрастовият анализ на вземанията, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо ‘000 лв.	Нито просрочени, нито обезценени ‘000 лв.	
2023	-	-	-
2022	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)	2023 Брой дялове	2022 Брой дялове
Към 1 януари	100	25 717,9216	24 965,9701
Емитирани дялове	100	-	753,8388
Обратно изкупени дялове	100	88,7624	1,8873
Към 31 декември		<u>25 629,1592</u>	<u>25 717,9216</u>

8.2. Структура на инвеститорите

	бр. притежатели	бр.	%
Дялове, придобити от индивидуални участници	8	1 764,5223	6,9%
Дялове, придобити от юридически лица	8	23 864,6369	93,1%
	16	25 629,1592	100%

8.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2023г. е 3 398 941,00 евро, нетната стойност на активите на един дял е 132,6201 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 29.12.2023 г., като нетна стойност на активите на един дял е 132,6354 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 29.12.2023 г. възлиза на 3 399 333,15 евро.

	29.12.2023 евро	23.12.2022 евро
Нетна стойност на активите на един дял	132,6354	120,0561
Стойност на нетните активи	3 399 333,15	3 087 592,77

9. Текущи задължения

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	11	10
Други задължения	2	2
	13	12

10. Приходи от дялови участия

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Приходи от съучастия	71	71
	71	71

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

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Положителни разлики от промени в справедливата стойност на финансовите активи	4 136	4 142
Отрицателни разлики от промени в справедливата стойност на финансовите активи	(3 403)	(4 946)
Отрицателни разлики от валутни преценки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност	(1)	(1)
	<u>732</u>	<u>(805)</u>

12. Нетна печалба/ (загуба) от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Печалби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност	6	1
Загуби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност	(1)	-
	<u>5</u>	<u>1</u>

13. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2023 лв.	2022 лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	9 733	6 575
% от средната годишна нетна стойност на активите	0.15%	0.10%

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.

14. Други оперативни разходи

	2023 ‘000 лв.	2022 ‘000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Комисионни по сделки с финансови инструменти	(1)	(1)
Други	(2)	(2)
	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>

15. Свързани лица

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

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

15.1 Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите. През 2023 не са сключвани сделки с членовете на Съвета на директорите.

15.2 Сделки с Управляващото дружество

	2023	2022
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	126 826,66	128 211,58
Такси по емитиране и обратно изкупуване на дялове	55,08	3 441,00
	<u>126 881,74</u>	<u>131 652,58</u>

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 2.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2023 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 6 342 998,56 лв. (3 243 123,67 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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 2023 г. са 91,33 % 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 5.28% 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 31.12.2023 г. Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

Информацията 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 ще 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.

18.1. 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.

18.1.1. 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 31.12.2023 г.

Евро	EUR	1,95583
Британски паунд	GBP	2,25054
Щатски долар	USD	1,76998

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

	2023	2022
	'000 лв.	'000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	5 990	5 181
Финансови активи, деноминирани в щатски долар	292	300
Финансови активи, деноминирани в британски паунд	60	57
	6 342	5 538

18.1.2. 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 отчетил приходи от лихви и предвид на текущите лихвени нива и през 2024 не са очаква през да се реализират приходи от лихви.

Към края на 2023 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност към 31.12.2023 г. 8,67 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки в банката депозитар.

18.1.3. 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.

18.2. 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:

	2023	2022
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи, отчетани по справедлива стойност	6 084	5 360
Търговски и други вземания	-	1
Пари и парични еквиваленти	577	655
	6 661	6 016

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.

18.3. 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 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.

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 2023 г. задълженията на Фонда са: 11 026 лева, дължими към Управляващото дружество; 528 лева, дължими към банката депозитар за предоставените от нея услуги, и 1 950 лева, дължими към одитора. Задълженията към банката депозитар и управляващото дружество са погасени изцяло в началото на месец януари 2024 г.

19. 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.

20. 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 2023 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	5 792	292	-	6 084
	5 792	292	-	6 084

През текущия период няма изменения в йерархията на справедливите стойности в 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

При оценката на справедливата стойност на финансовите инструменти се използват методите залегнали в Правилата за оценка на финансовите активи. 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, одобрени с решения на Комисия за финансов надзор от 16.02.2023 г.

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

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по 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.

Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране 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 предави за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се извършва:

а) 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;

б) 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).

в) 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.

21. 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.

22. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 01.03.2024 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 31.12.2023 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 31.12.2023 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: 08 март 2024.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs за 2023 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.