

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Глобал ETFs

31 декември 2018 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 2018 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 и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2018 Г.

През 2018 основните пазарни индекси завършиха на червено, за част от тях декември се оказа ключов за крайния резултат. Тогава и малкото основни пазари, които бяха на плюс за годината минаха в негативна територия ако се преизчислят в евро.

По някои критерии, разликата между корекция и мечи пазар е спад от 20 % от върха. През декември, американските индекси преминаха за кратко под тази граница. Въпреки това, със спад под 2% за последната година, американският пазар всъщност е най-добре представящия се развит пазар. Пазарите в Европа отчетоха средно спад за годината от 13%, като Австрия, Белгия и Ирландия са със спадове от над 20%.

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

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

През годината имаше две основни теми, които определяха пазарните движения. Постепенното нормализиране на паричните политики на основните централни банки и търговската война между САЩ и Китай.

С най-сериозна тежест без съмнение бе паричната политика на ФЕД. В мандата на американската централна банка влиза едновременно ценова стабилност и ниска безработица, като от доста време основния фактор определящ действията е инфлацията. При повишаваща се инфлация, каквато е реалността през 2018 г., ФЕД почти няма друг избор освен да затяга паричната политика, т.е. да повишава основния лихвен процент. С повишаване на основната лихва обаче се вдига вероятността за грешка в политиката, т.е. ФЕД да затегне финансовите условия повече от необходимото и реално да вкара САЩ в рецесия. През октомври изглеждаше че това е доста вероятно, краткосрочните лихви се приближаваха силно до дългосрочните, което е един от най-надеждните индикатори за очаквано охлаждане на икономиката. Дългосрочните лихви достигнаха до нива невиджани

от години, като навлязоха в зона, в която пазарните участници щеше да се наложи да си ревизират дисконтните проценти, с които оценяват акциите. А в същото време растящата инфлация не изглеждаше да дава голямо пространство за действие на ФЕД.

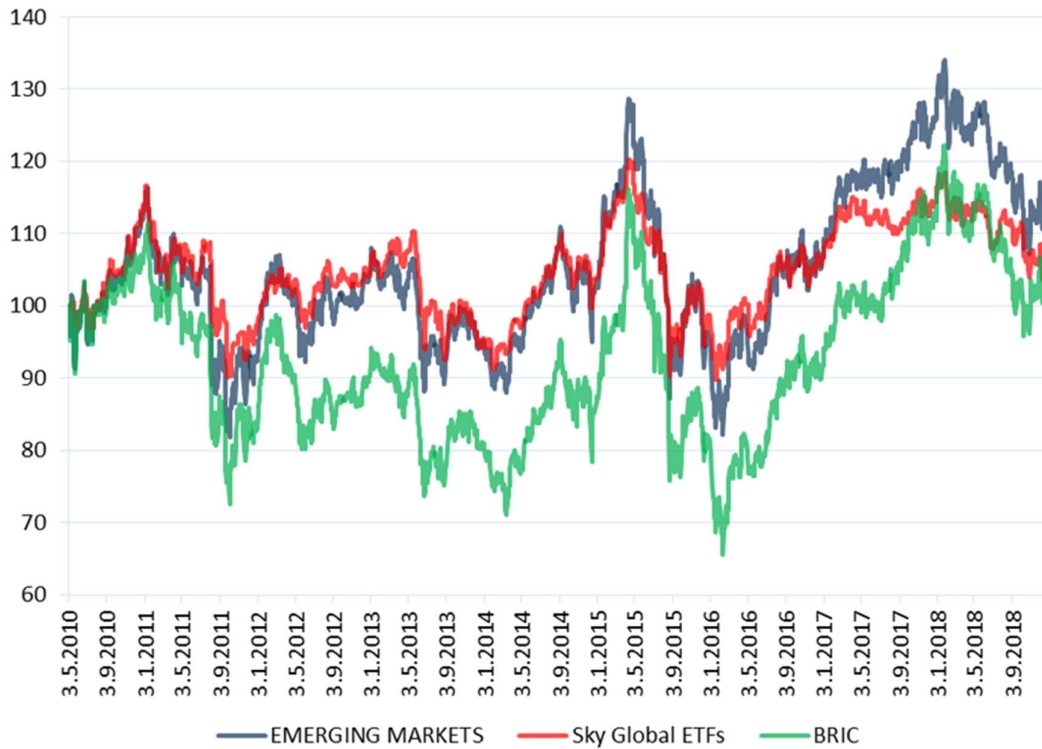
През ноември обаче се случи едно малко чудо, петролът ненадейно премина в мечи пазар, като само през месеца спадна с над 20%. Енергийните ресурси са една от най-волатилните части в инфлационния индекс и същевременно имат значима тежест в него. Така падането на цената на петрола всъщност дава глътка въздух на ФЕД, опасенията за рязко избухване на инфлацията в опасна зона бяха овладени. Това пък бутна надолу дългосрочните лихви и намали нуждата от повишаване на използвания за дисконтиране лихвен процент. Това успокоение на страховете от повишаваща се инфлация се пренесе и в последното съобщение на ФЕД, където част от управителите вече смятат, че е възможно лихвите да са близо до неутралните такива. Кое то намалява вероятността за значителното им повишаване през следващата година.

Така ако през октомври вероятните сценарии за развитие на пазарите бяха по-скоро между консолидация и спад, то през ноември вече изглеждаха доста по-позитивни. Остана проблема с чисто техническото чупене на възходящия тренд и скъпите оценки в САЩ, но акциите в САЩ са скъпи от доста време, а при липса на ясен катализатор за посока надолу е доста вероятно технически неблагоприятната позиция постепенно да премине към по-неутрална такава, на дългосрочен реиндж. Поради тези причини превеса на мечките позагуби сила и през ноември доста пазари – особено развиващите се такива отбелязаха прилични растежи и макар и далеч от нивата си през миналата година, поне резките спадове изглеждат към момента овладени. Това дава надежди за не чак толкова турбулентна 2019 – или поне в началните си месеци.

Второто основно предизвикателство пред пазарите бе търговската война между САЩ и Китай. В тази сфера натрупаните дисбаланси са значителни и са от почти две десетилетия, малко вероятно е да бъдат разрешени бързо. Влиянието и върху пазарите има много измерения. От една страна доста американски компании, разчитат за растежа си на китайския пазар и засилването на трудностите пред продажба там със сигурност ще им намалят растежа на продажбите, а от тук на пазарните капитализации.

От друга страна отговора на Китай при налагане на търговски бариери в търговията със САЩ, се пренася и на пазара на облигации – като по-ниско търсене на американски дълг, а от тук и към по-високи лихви. А тъй като американските облигации са в основата на финансовата система, това влияние се просмуква директно във всички финансови инструменти, като им влияе негативно върху цените. Третия канал е валутния курс. За да си запазят конкурентоспособността китайските власти веднага предприеха постепенна обезценка на юана. Това много бързо се отрази върху валутните курсове на повечето развиващи се пазари. При по-уязвимите валути, като турската лира и аржентинското песо – където има и силни местни фактори намаляващи доверието във валутата, през 2018 г. се стигна до валутни кризи, но и останалите основни валути на развиващи се пазари пострадаха, макар и не чак толкова драматично. В същото време, пазарите на акции на повечето развиващи се пазари имат права връзка с валутните им такива. Т.е. когато местната валута поевтинява и борсата пада. Логиката е че, падащата валута прави по-трудно обслужването на дългове в чужда валута и потиска вътрешното потребление. Позитивната част от обезценката – падането на цената на местните разходи, от което печелят особено фирмите износители – е по трудно да се предвиди и така нетния натиск при спад на валутата е спад на борсата.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC



Представяне на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM



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 и на сайта Investor.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 03.05.2010 г. Към края на 2018 г. нетните активи са 2 711 360.16 евро, а цената на обратно изкупуване на един дял се понижи с 9.06% изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2018 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2017 година.

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

	Брой
Дялове в обращение към 01.01.2018 г.	26060.3816
Емитирани дялове	-
Обратно изкупени дялове	-
Дялове в обращение към 31.12.2018 г.	26060.3816

През 2018 г. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ реализира загуба 547 904 лв. (през 2017 г. печалба в размер 421 910 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 121 656.73 лв.

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

Показател	Стойност
Стойност на активите в началото на периода (лв.)	5 861 137
Стойност на активите към края на периода (лв.)	5 312 528
Стойност на текущите задължения в началото на периода (лв.)	10 274
Стойност на текущите задължения към края на периода (лв.)	9 568
Общо приходи от дейността към края на периода (лв.)	3 464 824
Общо разходи за дейността към края на периода (лв.)	4 012 728
Балансова печалба (загуба) към края на периода (лв.)	(547 904)
Брой дялове в обращение	26060.3816
Нетна стойност на активите към 21.12.2018 г. (лв.) обявена нетна стойност за периода/	/последно 5297817.02
Нетна стойност на активите на един дял към 21.12.2018 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	103.9406 EUR
	105.7596 EUR за поръчки до 250 000 EUR
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 21.12.2018 г./	104.4603 EUR за поръчки над 250 000 EUR
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 21.12.2018 г. /	103.6807 EUR

1. Структура на активите на Фонда

През 2018 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в дялове на колективни инвестиционни схеми.

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 31.12.2018 г.:

Активи	31.12.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	4 738 730	89.2%
Облигации	0	0.0%
Парични средства	573 798	10.8%
Депозити до 3 мес.	0	0.0%
Вземания	0	0.0%
Други	0	0.0%
Общо:	5 312 528	100.0%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2018 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	6 407	0.12%
Активи във валута в т. ч.:	5 306 121	99.88%
Евро	4 543 239	85.5%
Британски паундове	48 745	0.9%
Щатски долар	714 137	13.4%

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 2018 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 Бюрсе.

Управляващото дружество променя структурата на портфейла от финансови инструменти по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Доклад за дейността

31 декември 2018 г.

8

Към края на годината тя е следната:

Емитент	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	31.12.2017 г.			31.12.2018 г.		
			Балансова стойност	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност	Процент от активите
ISHARES NIKKEI 225	5000	16.815	164436.41	2.81%	5000	15.808	154588.8	2.9%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	58.03	147545.86	2.52%	1300	41.21	104779.68	2.0%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	53.43	159258	2.72%	1524	47.67	142089.25	2.7%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	16.68	80905.65	1.38%	2480	15.84	76831.26	1.4%
LYXOR ETF KOREA	608	60.04	71396.24	1.22%	608	49.07	58351.33	1.1%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	14.45	225924.38	3.85%	7994	14.144	221140.1	4.2%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	17.17	100744.8	1.72%	3000	17.21	100979.5	1.9%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	12.64	143385.81	2.45%	5800	11.916	135172.89	2.5%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	521.26	265068.95	4.52%				
ISHARES MSCI KOREA	3562	42.76	297894.66	5.08%	3562	34.695	241708.49	4.5%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	37.88	283233.99	4.83%	3823	34.815	260316.57	4.9%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	49.31	165880.2	2.83%	1720	42.57	143206.65	2.7%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	15.155	201556.1	3.44%	6800	14.474	192499.05	3.6%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	95.62	224419.76	3.83%	1200	90.202	211703.73	4.0%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	26.63	57292.13	0.98%	1100	20.2675	48744.82	0.9%
ISHARES MSCI CANADA B	1307	110.82	283285.82	4.83%	1307	95.59	244353.83	4.6%
ISHARES MSCI BRAZIL	1100	62.67	134829.05	2.30%	1100	61.68	132699.15	2.5%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	96.15	103429.18	1.76%	550	86	92510.76	1.7%

¹ Цена в оригинална валута

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Доклад за дейността

31 декември 2018 г.

9

FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	30.01	73410.91	1.25%	1500	27.24	69795.01	1.3%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	169.72	397742.15	6.79%	1437.028	156.89	385111.5	7.2%
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	1301	68.11	173308.27	2.96%	1301	55.82	142035.93	2.7%
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	3833	23.7	177671.7	3.03%	3833	22.385	167813.56	3.2%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	100.37	281610.83	4.80%	1720.45	88.21	259230.36	4.9%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	27.38	45250.28	0.77%	845	25.605	42316.79	0.8%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	38.19	164324.92	2.80%	2200	34.41	148060.24	2.8%
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	21565	3.933	165884.01	2.83%	21565	3.522	148549.06	2.8%
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	5499	13.91	149603.57	2.55%	5499	12.992	139730.38	2.6%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	41.25	201694.97	3.44%	2500	36.205	177027.06	3.3%
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	25600	1.78	89123.26	1.52%	25600	1.549	77557.27	1.5%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	53000	1.223	126774.94	2.16%	53000	1.152	119415.16	2.2%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.8	57501.4	0.98%	3000	8.191	48060.61	0.9%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR					260	496.25	252350.97	4.8%
Общо:			5214388.2	88.97%			4738729.8	89.2%

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 2018 г. това са основно Югоизточна Азия и Латинска Америка. Азия доминира в структурата на активите с дял от 58.94%, а в борсово търгувани фондове насочени към Латинска Америка са инвестирани 12.56% от активите. Отделно към фондове насочени към развити държави са насочени 12.81% от активите, към облигации на развиващи се държави 3.98% а към Африка 0.9%. Делът на парични средства и депозитите в активите към края на годината е 10.8%.



Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Скай Глобал ETFs поддържаше донякъде по-ниско ниво на инвестициите в КИС през 2018 г. Стремехът бе да се постига доходност относително еквивалентна на тази на MSCI EM, като същевременно това да се постига с относително по-ниско ниво на инвестиции в рискови ценни книжа.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Дялове в КИС	88.97%	89.17%	89.19%	89.58%	89.2%
Облигации	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Парични средства	11.02%	10.80%	10.79%	10.41%	10.80%
Депозити до 3 мес.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.0%
Други	0.01%	0.03%	0.02%	0.01%	0.00%
Общо:	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2018 г. е загуба в размер на 547 904 лв.. Отчетеният резултат се дължи на отрицателни разлики от преоценки на финансовите активи. Основна част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	3 414 351
Приходи от операции с финансови инструменти	-
Приходи от лихви, в т.ч.:	2 979
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	2 979
Приходи от дивиденди	47 299
Приходи от валутни преоценки	195
Общо приходи:	3 464 824

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	3 890 010
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	-
Разходи по валутни преоценки	1 062
Възнаграждение на Управляващо дружество	113 262
Разходи за други услуги	3 100
Възнаграждение на банката депозитар	5 294
Банкови такси	-
Общо разходи	4 012 728

Средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 661 670.97 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2018 г. са 121 656.73 лв. и представляват 2.15% 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.

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Стойност на нетните активи в евро	2 711 360.16	2 991 498.92	2 827 101.28
Нетна стойност на активите на един дял в евро	104.0415	114.7911	106.6212

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.

Нетна стойност на активите на един дял към края на месеца, (евро)

Дата	Нетна стойност на един дял (евро)
31.12.2017	114.7911
31.1.2018	116.756
28.2.2018	114.4932
31.3.2018	112.8366
30.4.2018	114.124
31.5.2018	112.5043
30.6.2018	108.6604
31.7.2018	112.119
31.8.2018	111.1863
30.9.2018	111.3902
31.10.2018	105.4318
30.11.2018	107.0956
31.12.2018	104.0415

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.

6. Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда

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

7. 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.

8. Инвестиционни ограничения

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

9. 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 31.12.2018 г. инвестициите в дялове на КИС са 89.2% от активите на Фонда. Понижаването на пазарните цени на дяловете, в които инвестира Фонда, води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната

стойност на активите на Фонда. Стремехът 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, стремехът 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.

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

През финансовата 2018 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2018 година е 141 502.34 лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е – 5.

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, включително такса за постигнати резултати;

Размерът на brutните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служители заемачи ръководни длъжности - 66 432.72 лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 58 692.42 лв.

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

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.

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

Икономическите прогнози за развиващите се пазари са едни от най-добрите за последните

години. Почти навсякъде се очакват по-високи растежи, съчетани с държана под контрол инфлация. Това съчетано с ниските лихви в развития свят създава благоприятни предпоставки за продължаващ спад на рисковите премии. Ако не се случи някоя сериозна външна криза, не свързана с икономика, и през 2019 може да се очаква продължаващо положително развитие на индексите на развиващите се пазари.

Прогнозите на МВФ за развитието на икономиките на развиващите се пазари са следните:

	БВП		Инфлация		Баланс по текущата сметка	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
<u>Латинска Америка</u>						
Бразилия	1.3	2.5	3.7	4.2	-1.3	-1.6
Мексико	2.1	2.1	4.8	3.6	-1.3	-1.3
Чили	4	3.4	2.4	3	-2.5	-2.7
<u>Азия</u>						
Хонг Конг	3.8	2.9	2.3	2.1	3.4	3.1
Китай	6.6	6.2	2.2	2.4	0.7	0.7
Тайван	2.7	2.4	1.5	1.3	13.8	13.6
Южна Корея	2.8	2.6	1.5	1.8	5	4.7
Тайланд	4.6	3.9	0.9	0.9	9.1	8.1
Индия	7.3	7.5	4.7	4.9	-3	-2.5
Индонезия	5.1	5.1	3.4	3.8	-2.4	-2.4
Сингапур	2.9	2.5	1	1.4	18.5	18.3
Малайзия	4.7	4.6	1	2.3	2.9	2.3
Филипини	6.5	6.6	4.9	4	-1.5	-1.5
Виетнам	6.6	6.5	3.8	4	2.2	2
<u>Развити пазари</u>						
Австралия	3.2	2.8	2.2	2.3	-2.8	-3.1
Канада	2.1	2	2.6	2.2	-3	-2.5
<u>Развиваща се Европа</u>						
Русия	1.7	1.6	2.8	5.1	19.5	16.9
Турция	3.5	0.4	15	16.7	-5.7	-1.4
Полша	4.4	3.5	2	2.8	-0.8	-1.3
<u>Африка</u>						
Южна Африка	0.8	1.4	5.3	5.5	-11	-12

Източник: IMF World Economic Outlook Update, January 2019 и World Economic Outlook (WEO), October 2018

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 31.12.2018 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2018 г.	27.02.2019 г.
Нетна стойност на активите (евро)	2 711 360.16	2 925 089.58
Брой дялове	26 060.3816	26060.3816
Нетна стойност на активите на един дял (евро)	104.0415	112.2428

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2018 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 2018 г. за Управляващото дружество е начислено възнаграждение в размер на 113 261.91 лв., което представлява 2.00% от средната годишна нетна стойност на активите.

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

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2018 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Ирина Василева Палева	-	-	-
Владислав Панчев Панев	-	-	2 330.545

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.

- Владислав Панчев Панев – Председател на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (56%), „Промислени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%) и на „Сток Плюс“ АД (27.50%). Председател на Съвета на директорите на „Сток Плюс“ АД. Управител на „Промислени стоки“ ЕООД и „Фулфинанс“ ЕООД
- 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.
- Ирина Василева Палева – Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Контролира като съдружник повече от 25% от гласовете в общото събрание на „ПАЛЕВА И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД (100%). Не е управител на дружества с ограничена отговорност, както и не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.

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

През 2018 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

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)

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

През 2018 г. най-високата такса за управление, която е била начислявана от КИС, включена в портфейла на Фонда е 2.25%.

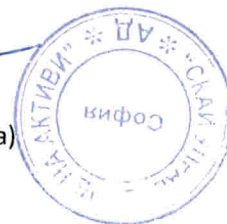
През 2018 г. среднопретеглената такса за управление на КИС, в които Фондът има инвестиции е 0.858%.

Средно като процент от активите, заплатените разходи за управление на КИС са 0.766%.

28.02.2019 г.

Изпълнителен директор: _____

(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	4 739	5 214
Пари и парични еквиваленти	6	574	646
Вземания за лихви и други вземания	7	-	1
Текущи активи		5 313	5 861
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал		5 097	5 097
Премиен резерв		(42)	(42)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		248	796
Общо собствен капитал		5 303	5 851
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	9	10
Други задължения	9	1	-
Текущи пасиви		10	10
Общо собствен капитал и пасиви		5 313	5 861

Дата: 28.02.2019 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)



Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

15.03.2019
(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	10	(476)	494
Приходи от лихви	11	3	4
Приходи от дивиденди	11	47	49
Други финансови приходи/(разходи)		(1)	
Печалба/(Загуба), нетно		(427)	547
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1.3	(113)	(116)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(5)	(6)
Други оперативни разходи	13	(3)	(3)
Общо разходи за оперативна дейност		(121)	(125)
Печалба/(Загуба) за годината		(548)	422
Общо всеобхватен доход за годината		(548)	422

Дата: 28.02.2019 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)



Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

15.03.2019
(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)

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 2017 г.	5 186	(31)	374	5 529
Емитирани дялове	-	-	-	-
Обратно изкупени дялове	(89)	(11)	-	(100)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(89)	(11)	-	(100)
Печалба за годината	-	-	422	422
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	422	422
Салдо към 31 декември 2017 г.	5 097	(42)	796	5 851
Печалба/загуба за годината	-	-	(548)	(548)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(548)	(548)
Салдо към 31 декември 2018 г.	5 097	(42)	248	5 303

Дата: 28.02.2019 г.

Изготвил: 
(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор: 
(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад: 
(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)

684
Николай Полинчев
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	-	(196)
Получени лихви	3	4
Получени дивиденди	48	49
Плащания по оперативни разходи	(123)	(126)
Паричен поток от оперативна дейност	(72)	(269)
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания по обратно изкупуване на дялове	-	(100)
Паричен поток от финансова дейност	-	(100)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(72)	(369)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	646	1 015
Пари и парични еквиваленти в края на годината	574	646

Дата: 28.02.2019 г.

Изготвил:


(Спаска Спасова-Димова)

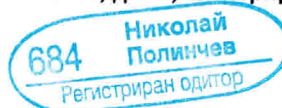


Изпълнителен директор:


(Деислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

15.03.2019 
(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



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 действията от името и за сметка на Договорния фонд.

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 са изготвени на принципа на действащо предприятие, който предполага, че фондът ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Оценката на Съвета на директорите относно приложимостта на принципа на действащото предприятие обхваща период от 12 месеца от датата на отчета. На базата на тази оценка, ръководството счита, че не са налице фактори и/или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет.

Намеренията на ръководството по отношение на бъдещото съществуване на фонда са той да продължи да изпълнява всички свои дейности.

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 и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2018 г.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2017 г. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на

печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаградението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите заменя всички изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане. Правилата на стандарта не са приложими за фонда.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е разрешено.

МСФО 9 заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Стандартът въвежда промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018 г. се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции, държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Прилагането на МСФО 9 няма съществен ефект върху финансовите му отчети.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. На база на бизнес модела на Дружеството за управление на финансовите активи и характеристиките на произтичащите договорни парични потоци, ръководството е приело да класифицира финансовите активи като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

В условията на МСФО 9 Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Фонда се променят, както е представено в таблицата по долу :

Финансови активи	Бележка	Оригинална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Подход на оценка	Оригинална балансова стойност съгласно МСС 39	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9
					01.01.2018 ('000) BGN	01.01.2018 ('000) BGN
Капиталови инструменти	5	Финансови активи държани за търгуване, отчитани през печалбите или загубите	Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност в печалбите или загубите	Извън обхвата на моделите за обезценка на МСФО 9	5 214	5 214

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и новия застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за фонда.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията са издадени на 20 юни 2016г., приети от ЕС на 26 февруари 2018г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията не са приложими за Фонда.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот

Измененията са издадени на 8 декември 2016г., одобрени от ЕС на 14 март 2018г. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията не са приложими за Фонда.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Издадено на 8 декември 2016 г., одобрено от ЕС на 28 март 2018 г., Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута.

Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018 г.,

- МСФО 1 – премахване на краткосрочните изключения, засягащи преходните разпоредби на МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са валидни.
 - МСС 28 – уточнява, че изборът от взаимни и други фондове да оценяват инвестициите си в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива
-

стойност през отчета за печалбата или загубата трябва да се правят поотделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

Приемането на новите стандарти и измененията в съществуващи стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Фонда.

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

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Фонда към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Фонд възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

- МСФО 16 Лизинг Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.
- МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. Измененията, са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.,

Не се очаква приемането на новите стандарти и измененията в съществуващи стандарти да доведе до промени в счетоводната политика на Фонда.

3.3. Нови или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия финансов отчет.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

Не се очаква приемането на новите стандарти и измененията в съществуващи стандарти да доведе до промени в счетоводната политика на Фонда.

Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

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 Дружеството. 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 Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството 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, 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).

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

Отписване на финансови активи

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

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

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

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

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

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

Отписване на финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът 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.

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 и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа 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 непокрити загуби от минали години.

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ към 31.12.2018 г. определя:

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и 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 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 котираны 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 и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

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

	Пояснение	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2018	2017
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в КИС	0	4 739	5 214
		4 739	5 214

5.1. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2018 г. е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива
			стойност към 31.12.2018 г. '000 лв.
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3000	48
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53000	119
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25600	78
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2500	177
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5499	140
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21565	149
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2200	148
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	42
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1720	259
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3833	168
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1301	142
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	LU0158078906	1437	385
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1500	70
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	93
ISHARES MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	1100	133
iSHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	244
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1100	49
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6800	192
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1720	143
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3823	260
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3562	242
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	252
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	FR0010444786	5800	135

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2018 г.

36

LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	FR0010408799	3000	101
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	FR0010397554	7994	221
LYXOR ETF KOREA	FR0010361691	608	58
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2480	77
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	FR0010312124	1524	142
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1300	105
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5000	155
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1200	212
			4 739

Към 31.12.2018 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна цена за оценка.

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2017 г. е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2017 г.
			‘000 лв.
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3000	58
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53000	127
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25600	89
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2500	202
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5499	150
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21565	166
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2200	164
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	45
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1720.45	282
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3833	178
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1301	173
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	LU0158078906	1437.03	398
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1500	73
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ4	550	103
ISHARES MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	1100	135
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	283
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR1	1100	57
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6800	202
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1720	166
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3823	283
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3562	298
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	FR0010713727	260	265

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2018 г.

37

LYXOR ETF MSCI TAIWAN	FR0010444786	5800	143
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	FR0010408799	3000	101
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	FR0010397554	7994	226
LYXOR ETF KOREA	FR0010361691	608	71
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2480	81
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	FR0010312124	1524	159
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R2	1300	148
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D	5000	164
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1200	224
			5 214

Към 31.12.2017 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна цена за оценка.

6. Пари и парични еквиваленти

	2018	2017
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
– български лева	7	2
– евро	567	644
Пари и парични еквиваленти	574	646

Към 31.12.2018 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти. Към 31.12.2018 г. справедливата стойност на паричните средства е 574 хил. лв. (2017 г.: 646 хил. лв.).

7. Вземания за лихви и други вземания

	2018	2017
	‘000 лв.	‘000 лв.
Вземания от дивиденди	-	1
Начислена обезценка	-	-
Вземания за лихви и други вземания (нето)	-	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)	2018 Брой дялове	2017 Брой дялове
Към 1 януари	100	26060.3816	26515.3816
Емитирани дялове	100	-	-
Обратно изкупени дялове	100	-	(455.0000)
Към 31 декември		26060.3816	26060.3816

8.2 Структура на инвеститорите

	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	8	2497.2659	9.58%
Дялове придобити от юридически лица	7	23563.1157	90.42%
	15	26060.3816	100.00%

8.3 Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2018 г. е 2 711 360.16 евро, а нетната стойност на активите на един дял е 104.0415 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.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 21.12.2018 г., като нетна стойност на активите на един дял е 103.9406 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 21.12.2018 г. възлиза на 2 708 730.83 евро.

	21.12.2018 евро	22.12.2017 евро
Нетна стойност на активите на един дял	103.9406	114.3009
Стойност на нетните активи	2 708 730.83	2 978 723.91

9. Текущи задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	9	10
Задължения към банката депозитар	1	-
	10	10

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	3 415	2 973
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(3 890)	(2 478)
Загуби от валутни преоценки на финансови активи	(1)	(1)
	(476)	494

11. Приходи от лихви и дялови участия

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	3	4
Приходи от съучастия	47	49
	50	53

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2018 лв.	2017 лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	5 294	6 451
% от средната годишна стойност на активите	0.09%	0.11%

13. Други оперативни разходи

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(1)	(1)
	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>

14. Свързани лица

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

14.1 Сделки през годината

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

14.2 Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

	2018	2017
	бр. дялове	бр. дялове
Продажба на дялове на Фонда	-	-
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	455.0000

14.3 Сделки с Управляващото дружество

	2018	2017
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	113 261.91	116 087.81
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	-	250.59
	<u>113 261.91</u>	<u>116 338.4</u>

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 2.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2018 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 661 670.97 лв.

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

15. 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 2018 г. са 89.20 % 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 14.36% 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 31.12.2018 г. Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. 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 е 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 закупвани, 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.

15.1 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.

15.1.1 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 31.12.2018 г.

Евро	EUR	1.95583
Британски паунд	GBP	2.18643
Щатски долар	USD	1.70815

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

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	4 543	5 105
Финансови активи, деноминирани в Щатски долар	714	754
Финансови активи, деноминирани в Британски паунд	49	-
	5 306	5 859

15.1.2 Лихвен риск

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

Приходите от лихви заемат 0.086% от приходите за отчетния период.

Към края на 2018 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 10.80 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки в банката депозитар.

15.1.3 Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, 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.

15.2 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:

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	4 739	5 214
Търговски и други вземания	-	1
Пари и парични еквиваленти	574	646
	5 313	5 861

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.

15.3 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 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.

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

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

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2018 г. задълженията на Фонда възлизат на 9 568 лв. дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за предоставените от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2019 г.

16 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 вътрешния контрол на Управляващото дружество.

17 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 2018 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в КИС	4 739			4 739
	4 739			4 739

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2017 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в КИС	5 214	-	-	5 214
	5 214	-	-	5 214

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

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

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

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

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

- по цена на затваряне за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, или чрез други признати източници на информация, като Ройтерс, Блумбърг или интернет страницата на съответния фонд
- При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответното място за търговия или издател индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value)
- При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратното изкупуване на дяловете/акциите на ETFs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

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

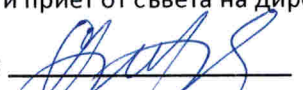
18 Събития след края на отчетния период

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

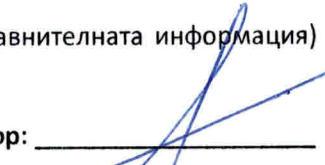
19 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 28.02.2019 г.

Изготвил:


(Спаска Спасова-Димова)

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, състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2018 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 31.12.2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в Република България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания 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 Европейският 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 й, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 15 март 2019.




684 Николай Полинчев
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs за 2018 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.