

## Финансов отчет

### Договорен фонд СКАЙ Глобал ETFs

31 декември 2019 г.

## Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	19
Отчет за всеобхватния доход	20
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	21
Отчет за паричните потоци	22
Пояснения към финансовия отчет	23
Доклад на независимия одитор	46

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2019 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 2019 Г.

В последния месец на 2018г. пазарите бяха обхванати от доста силни негативни емоции. S&P 500 претърпя най-големия си спад от финансовата криза насам. В един месец се струпяха - затягаща парична политика от страна на ФЕД, вероятност от ескалация на търговската война между САЩ и Китай, спиране на финансирането на правителството в САЩ и сигнали за забавяне на икономическата активност реално в целия свят.

Първото тримесечие на 2019 бе доста добро за пазарите, с едно от най-добрите представяния последните години. Излизащите отчети на компании показаха растеж на резултатите, който макар и по-нисък от предходните тримесечия, все пак е по-добър от очакванията. Този рязък обрат се дължеше до голяма степен на рязкото обръщане, ако не на политиката, то поне на изказа на централните банки. ФЕД повиши лихвите няколко пъти миналата година и до декември 2018 г. даваше индикации, че повишенията ще продължат и през 2019. ЕЦБ прекрати QE то си през декември 2018 г., но продължава да реинвестира изтичащите облигации, които като се има в предвид огромния и баланс - са значителни като количества – средно по около 15 милиарда евро на месец за следващите 12 месеца. Освен това възобнови и програмата си за осигуряване на ликвидност на банки и значително отложи във времето момента на първото си повишаване на лихвите. Всичко това намали натиска към поскъпване на долара, а от тук и намален натиска върху развиващите се пазари, за които поскъпващия долар представлява сериозен риск.

Големият проблем на повечето развиващи се пазари е силата на долара, като това влияние идва от две посоки. Едната е през баланса и на компании и на държави с развиваща се икономика, които често имат значителни доларови задължения и поскъпването на долара затруднява обслужването. Другата е по-скоро чисто статистическа. При развитите пазари, валутата и представянето на фондовия пазар, много по-често имат обратна корелация. Т.е. когато местната валута, отслабва местния фондов пазар се покачва. При развиващите се пазари обаче много по-често е правата корелация, т.е. валута и пазар се движат в една посока. Поради тази причина и спадът на долара, което е повишение на местните валути, действа позитивно и на местните борси.

Другата опасност за развиващите се пазари бе търговската война между САЩ и Китай. За разлика от действията на централните банки, при действията на американското

---

правителство може да се търси всичко друго, но не и яснота. В началото на годината риториката, а и действията на Тръмп бяха много агресивни, с бързо налагане на нови тарифи без яснота какво всъщност се очаква да се постигне. Постепенно сигналите станаха много по-смекчени и към края на годината вече заговориха за подписване на някакъв тип търговска сделка разделена на различни етапи. Въпреки че отново липсваше всякаква яснота за това какво всъщност се подписва, какви ефекти ще има или какви ще са следващите фази, пазарите искаха да гледат оптимистично на ситуацията. Този оптимизъм се прехвърли реално навсякъде по света.

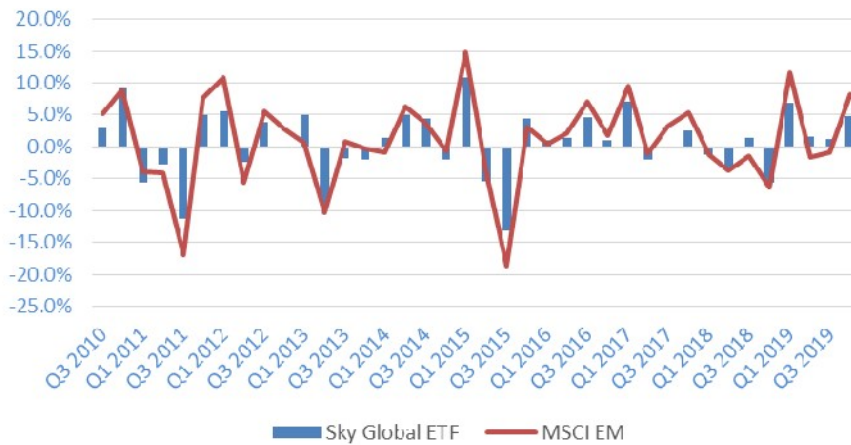
В крайна сметка 2019 бе силно позитивна за развиващите се пазари, с ръст от 17% за годината на MSCI Emerging Markets в еурово изражение.

### Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC



## Представяне на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM

### Доходност по тримесечия



## 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](http://www.skyfunds.bg) и на сайта [Investor.bg](http://Investor.bg).

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 03.05.2010 г. Към края на 2019 г. нетните активи са 3113867.61 евро, а цената на обратно изкупуване на един дял се повиши с 15.29% изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2019 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2018 година.

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

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2018 г.	26060.3816
Емитирани дялове	21.8468
Обратно изкупени дялове	75.2095
Дялове в обращение към 31.12.2019 г.	26007.0189

През 2019 г. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ реализира печалба в размер на 799 191 лв. (през 2018 г. загуба в размер 547 904 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 124 099 лв.

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

Показател	Стойност
Стойност на активите в началото на периода (лв.)	5 312 528
Стойност на активите към края на периода (лв.)	6 100 807
Стойност на текущите задължения в началото на периода (лв.)	9 568
Стойност на текущите задължения към края на периода (лв.)	10 612
Общо приходи от дейността към края на периода (лв.)	3 571 796
Общо разходи за дейността към края на периода (лв.)	2 772 605
Балансова печалба (загуба) към края на периода (лв.)	799 191
Брой дялове в обращение	26007.0189
Нетна стойност на активите към 30.12.2019 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	6 095 583
Нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2019 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	<b>119.8377 EUR</b>
	<b>121.9349 EUR</b> за поръчки до 250 000 EUR
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2019 г./	<b>120.4369 EUR</b> за поръчки над 250 000 EUR
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2019 г. /	<b>119.5381 EUR</b>

**1. Структура на активите на Фонда**

През 2019 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

**Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“**

Доклад за дейността

31 декември 2019 г.

6

продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

**В следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2019 г.:**

Активи	31.12.2019	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 456 456	89.44%
Облигации	0	0.00%
Парични средства	644 352	10.56%
Депозити до 3 мес.	0	0.00%
Вземания	0	0.00%
Други	0	0.00%
<b>Общо:</b>	<b>6 100 807</b>	<b>100.00%</b>

**Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2019 г. е следната:**

	Стойност в лева	Процент от активите
<b>Активи в лева</b>	8 795	0.14%
<b>Активи във валута в т. ч.:</b>	6 092 013	99.86%
Евро	5 215 214	85.48%
Британски паундове	52 350	0.86%
Щатски долар	824 448	13.51%

**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 2019 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 към края на годината тя е следната:

**Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”**

Доклад за дейността

31 декември 2019 г.

7

Емитент	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	31.12.2018 г.		31.12.2019 г.			
			Балансова стойност	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност	Процент от активите
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	496.2500	252350.97	4.75%	260	543.8	276530.89	4.53%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	88.2100	259230.36	4.88%	1720.45	92.44	276884.26	4.54%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	156.8900	385111.5	7.25%				
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD					8274.722	32.79	472379.56	7.74%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	25.6050	42316.79	0.80%	845	26.965	44564.43	0.73%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.1520	119415.16	2.25%	53000	1.3692	141929.89	2.33%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	27.2400	69795.01	1.31%	1500	28.79	75184.65	1.23%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	90.2020	211703.73	3.98%	1200	102.04	239487.47	3.93%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	20.2675	48744.82	0.92%	1100	20.7025	52350.23	0.86%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	42.5700	143206.65	2.70%	1720	50.98	171498.13	2.81%
ISHARES MSCI BRAZIL	1100	61.6800	132699.15	2.50%				
iSHARES MSCI CANADA B	1307	95.5900	244353.83	4.60%	1307	124.36	317897.71	5.21%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	14.4740	192499.05	3.62%	6800	16.758	222875.43	3.65%
ISHARES MSCI KOREA	3562	34.6950	241708.49	4.55%	3562	39.21	273162.99	4.48%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	86.0000	92510.76	1.74%	550	99.53	107065.07	1.75%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	34.8150	260316.57	4.90%	3823	47.395	354378.97	5.81%
ISHARES NIKKEI 225	5000	15.8080	154588.8	2.91%	5000	19.362	189343.9	3.10%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	41.2100	104779.68	1.97%	1300	47.47	120696.23	1.98%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	17.2100	100979.5	1.90%	3000	22.5	132018.53	2.16%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	49.0700	58351.33	1.10%	608	56.27	66913.17	1.10%
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	1524	47.6700	142089.25	2.67%	1524	58.04	172998.95	2.84%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	15.8400	76831.26	1.45%	2480	17.344	84126.35	1.38%
LYXOR MSCI MALAYSIA UCITS	7994	14.1440	221140.1	4.16%	7994	14.344	224267.09	3.68%
LYXOR MSCI TAIWAN	5800	11.9160	135172.89	2.54%	5800	16.65	188874.5	3.10%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	8.1910	48060.61	0.90%	3000	9.178	53851.82	0.88%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	36.2050	177027.06	3.33%	2500	43.74	213870.01	3.51%

<sup>1</sup> Цена в оригинална валута



## Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Доклад за дейността  
31 декември 2019 г.

8

UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	34.4100	148060.24	2.79%	2200	40.175	172866.03	2.83%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	12.9920	139730.38	2.63%	5499	14.494	155884.56	2.56%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	55.8200	142035.93	2.67%	1301	64.15	163231.91	2.68%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	3.5220	148549.06	2.80%	21565	4.085	172294.99	2.82%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.5490	77557.27	1.46%	25600	1.707	85468.21	1.40%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	22.3850	167813.56	3.16%	3833	31.155	233559.59	3.83%
<b>Общо:</b>			<b>4738729.76</b>	<b>89.20%</b>			<b>5456455.52</b>	<b>89.44%</b>

### 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 2019 г. това са основно Югоизточна Азия и Латинска Америка. Азия доминира в структурата на активите с дял от 60.44%, а в борсово търгувани фондове насочени към Латинска Америка са инвестирани 10.4% от активите. Отделно към фондове насочени към развити държави са насочени 13.8% от активите, към облигации на развиващи се държави 3.93% а към Африка 0.88%. Делът на парични средства и депозитите в активите към края на годината е 10.56%.



### Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Скай Глобал ETFs поддържаше донякъде по-ниско ниво на инвестициите в КИС през 2019 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	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Дялове в КИС	89.2%	90.36%	90.91%	91.07%	89.44%
Облигации	0.0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.00%
Парични средства	10.80%	9.62%	9.07%	8.90%	10.56%
Депозити до 3 мес.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.0%	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%
Други	0.00%	0.03%	0.02%	0.01%	0.00%
<b>Общо:</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## 2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2019 г. е печалба в размер на 799 191лв.. Отчетеният резултат се дължи на положителни разлики от преоценки на финансовите активи. Основна част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни 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 преоценка на финансови активи и инструменти	3 516 666
Приходи от операции с финансови инструменти	-
Приходи от лихви, в т.ч.:	849
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	849
Приходи от дивиденди	53 999
Приходи от валутни преоценки	282
<b>Общо приходи:</b>	<b>3 571 796</b>

### Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	2 647 429
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	-
Разходи по валутни преоценки	1 076
Разходи/такси за управление и възнаграждение на Управляващото дружество	114 960
Разходи за други услуги	2 999
Възнаграждение на банката депозитар	6 141
Банкови такси	-
<b>Общо разходи</b>	<b>2 772 605</b>

Средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 748 732 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2019 г. са 124 099 лв. и представляват 2.16% 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.

	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Стойност на нетните активи в евро	3 113 867.61	2 711 360.16	2 991 498.92
Нетна стойност на активите на един дял в евро	119.7318	104.0415	114.7911

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.

Почакването 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)
31.12.2018	104.0415
31.1.2019	111.1689
28.2.2019	111.1057
31.3.2019	112.5498
30.4.2019	114.4464
31.5.2019	110.3998
30.6.2019	113.2303
31.7.2019	114.1376
31.8.2019	110.9663
30.9.2019	114.35
31.10.2019	115.0523
30.11.2019	116.2028
31.12.2019	119.7318

### 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 закупвани, 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 31.12.2019 г. инвестициите в дялове на КИС са 89.44 % от активите на Фонда. При понижаването на пазарните цени на дяловете, в които инвестира Фонда, се отчитат преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремешът на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е портфейлът на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по региони, държави, отрасли и валута така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на развиващите се пазари като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните страни. Въпреки, че влиянието на отделните страни остава силно, стремешът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. В същото време рискът от общи фактори, влияещи както на определения регион, така и на специфични фактори, влияещи на дадена държава, и комбинираното въздействие на няколко различни фактора по едно и също време не може да бъде изключен.

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

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

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

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

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

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане“.

**Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал,

неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

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

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

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

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

През финансовата 2019 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2019 година е 147097 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 68427 лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 62196 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

Очакваното развитие на развиващите се пазари през 2020 г. е функция на макроикономическата картина, на оценките на компаниите от пазарите и на един екстра фактор, който е възможно да се превърне в черен лебед.

От гледна точка на макроикономическата картина, развиващите се пазари са в изключително добро положение. Растежите на БВП при тях са доста по-високи отколкото в развития свят. Инфлацията е под контрол, липсват сериозни дисбаланси по текущата сметка. Силната им зависимост от движението на американския долар е донякъде смекчена от слабите движения на долара.

В същото време въпреки ръста на тези пазари през 2019 г. оценката на пазара на местните компании продължават да са предпазливи. Съществува достатъчен маржин на сигурност, който дава възможност растежът на икономиките да се прехвърля и в ръст на пазарните индекси без това да води до надценяване.

Възможният черен лебед представлява разпространението на COVID-19 по света. Все още не е ясно до колко смъртоносен е той и съответно какви мерки са подходящи за възпирането му. Начинът по който може да повлияе на пазарите и на икономиките са по няколко канала.

Най-очевидния е проблеми с доставката на стоки и ресурси от региони, които са засегнати от вируса. Преобладаващият начин на производство в момента е с поддържане на ниски запаси и наличности от готови стоки, а се разчита, че регулярните доставки и продажби могат да поддържат гладко производство. По този начин дори само един голям производител на междинни стоки, като Китай например, да излезе временно от играта, за няколко седмици производството и продажбите в цял свят могат за започнат да изпитват липса на важни суровини, материали или стоки.

Ако първия канал е свързан с производството, то втория е свързан с потреблението и може да нанесе много по-сериозни поражения. Епидемия на силно заразна смъртоносна болест влияе на усещането за риск на потребителите на стоки и услуги. Услугите бяха един от секторите, които даваха стабилност на икономиките, но с разпространението на вируса тази стабилност може да изчезне. За разлика от стоките, неупотребената услуга няма как да се върне през следващия период. Хората не ходят два пъти на почивка, защото са изпуснали една например. Спадът на услугите трайно удря БВП.

Това вече води до вторичните ефекти - нарастване на риска и за сектори и за фирми, които реално не са свързани с най-засегнатите, каквито са например банките. Те може да имат повишен ръст на лоши кредити, проблеми с обезценки на обезпечения и други.

Все пак, към датата на отчета, до известна степен се наблюдават ефекти само от първия тип, които е относително лесно и бързо да бъдат преодолени. И е реално невъзможно да се предвиди, какво ще се случи в идващите месеци, защото до голяма степен ефекта зависи и от това какви държавни политики ще се предприемат, до колко адекватни ще са те, доколко публиката ще повярва на управляващите различните държави, че ще успеят да се справят с тази потенциално доста неприятна криза.

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

**Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“**

Доклад за дейността

31 декември 2019 г.

15

	БВП		Инфлация		Баланс по текущата сметка	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
<b><u>Латинска Америка</u></b>						
Бразилия	0.88	2.04	3.79	3.47	-1.21	-1.04
Мексико	0.40	1.31	3.77	3.14	-1.18	-1.61
Чили	2.52	3.02	2.22	2.78	-3.46	-2.95
<b><u>Азия</u></b>						
Китай	6.14	5.82	2.31	2.43	1.05	0.91
Тайван	2.04	1.93	0.80	1.10	11.44	10.77
Южна Корея	1.95	2.22	0.46	0.89	3.24	2.85
Тайланд	2.87	3.01	0.86	0.92	6.01	5.40
Индия	6.12	7.03	3.44	4.09	-1.97	-2.30
Индонезия	5.04	5.07	3.21	3.28	-2.86	-2.66
Сингапур	0.55	0.99	0.67	0.99	16.55	16.65
Малайзия	4.50	4.40	1.02	2.08	3.13	1.90
Филипини	5.72	6.18	2.51	2.25	-1.98	-2.33
Виетнам	6.50	6.50	3.60	3.75	2.19	1.91
<b><u>Развити пазари</u></b>						
Австралия	-0.25	-1.74	1.60	1.82	-0.25	-1.74
Канада	1.55	1.76	2.01	2.03	-1.88	-1.67
<b><u>Развиваща се Европа</u></b>						
Русия	1.08	1.87	4.68	3.52	5.73	3.92
Турция	0.25	2.99	15.68	12.60	-0.59	-0.88
Полша	4.03	3.08	2.41	3.50	-0.86	-1.13
<b><u>Африка</u></b>						
Южна Африка	0.66	1.08	4.38	5.17	-3.13	-3.62

Източник: IMF World Economic Outlook Update, January 2020 и World Economic Outlook (WEO), October 2019

**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 31.12.2019 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.



	31.12.2019 г.	26.02.2020 г.
Нетна стойност на активите (евро)	3113867.61	2996205.53
Брой дялове	26007.0189	26007.0189
Нетна стойност на активите на един дял (евро)	119.7318	115.2076

## VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2019 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 2019 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер на 114 954 лв., което представлява 2.00% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда.

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

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2019 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Емил Ангелов Ангелов	-	-	-
Владислав Панчев Панев	-	46.0000	2 284.5450

### 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.
- Емил Ангелов Ангелов е Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.  
Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (27.2%, от които 17.3% пряко, 9.9% непряко) , "Семеен тръст Ангелови" АД (50%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%).  
Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт“ ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмънт" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД.  
Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД, Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "Булфина" ЕАД и Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "Булфинейс" ЕАД.

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

През 2019 г. са извършени следните промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД:

- Ирина Василева Палева е освободена като член на Съвета на директорите;
- Емил Ангелов Ангелов е избран за член на Съвета на директорите и заместник-председател на Съвета на директорите

**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.

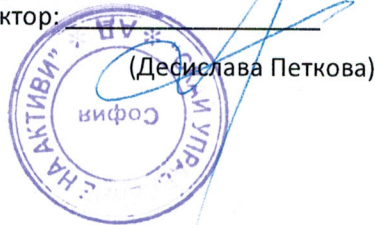
През 2019 г. най-високата такса управление, която е била начислявана от КИС, включена в портфейла на Фонда е 2.25%.

През 2019 г. среднопретеглената такса за управление на КИС, в които Фондът има инвестиции е 0.83%.

**Средно като процент от активите, заплатените разходи за управление на КИС са 0.763%.**

28.02.2020 г.

Изпълнителен директор:

  
(Десислава Петкова)

## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи държани за търгуване отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	5 457	4 739
Пари и парични еквиваленти	6	644	574
<b>Текущи активи</b>		<b>6 101</b>	<b>5 313</b>
<b>Собствен капитал</b>			
<b>Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>			
Основен капитал		5086	5 097
Премиен резерв		(43)	(42)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		1047	248
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>6 090</b>	<b>5 303</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	8	10	9
Други задължения	8	1	1
<b>Текущи пасиви</b>		<b>11</b>	<b>10</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>6 101</b>	<b>5 313</b>

Дата: 28.02.2020 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)

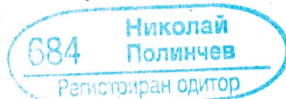
Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Съгласно одиторски доклад:

06.03.2020

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



## Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9	869	(476)
Приходи от лихви	10	1	3
Приходи от дивиденди	10	54	47
Други финансови приходи/(разходи)		(1)	(1)
<b>Печалба/(Загуба), нетно</b>		<b>923</b>	<b>(427)</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	13.3	(115)	(113)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	11	(6)	(5)
Други оперативни разходи	12	(3)	(3)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(124)</b>	<b>(121)</b>
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>		<b>799</b>	<b>(548)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>799</b>	<b>(548)</b>

Дата: 28.02.2020 г.

Изготвил:

(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Съгласно одиторски доклад:

06.03.2020

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

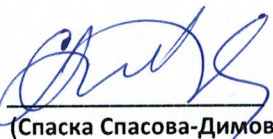
684  
Николай  
Полинчев  
Регистриран одитор

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

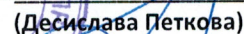
	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	5 097	(42)	796	5 851
Печалба (Загуба) за годината			(548)	(548)
Общо всеобхватен доход за годината			(548)	(548)
Салдо към 31 декември 2018 г.	5 097	(42)	248	5 303
Емитирани дялове	4	1	-	5
Обратно изкупени дялове	(15)	(2)	-	(17)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(10)	(1)	-	(12)
Печалба (Загуба) за годината			799	799
Общо всеобхватен доход за годината			799	799
Салдо към 31 декември 2019 г.	5 086	(43)	1 047	6 090

Дата: 28.02.2020 г.

Изготвил:

  
(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:

  
(Десислава Петкова)



Съгласно одиторски доклад:

  
06.03.2020

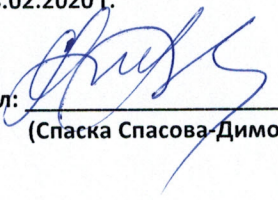
(Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)




## Отчет за паричните потоци

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		
Придобиване на недеривативни финансови активи	152	-
Получени лихви	1	3
Получени дивиденди	53	48
Плащания по оперативни разходи	(124)	(123)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>82</b>	<b>(72)</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Плащания за записани дялове	5	-
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(17)	-
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>70</b>	<b>(72)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	574	646
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>644</b>	<b>574</b>

Дата: 28.02.2020 г.

Изготвил:   
(Спаска Спасова-Димова)

Изпълнителен директор:   
(Десислава Петкова)

Съгласно одиторски доклад:   
06.03.2020 (Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)

684 Николай Полинчев  
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](mailto:contact@skyfunds.bg) , електронна страница в Интернет: [www.skyfunds.bg](http://www.skyfunds.bg).

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

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 2019 г.

Фондът прилага МСФО 16 за първи път. За първи път през 2019 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

#### МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 е публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27

---

Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изисква лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът не е приложим за Фонда.

#### **КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода**

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

#### **МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране**

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

#### **МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия**

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

#### **МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана**

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и

---

нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

### **Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2018**

В цикъла 2015-2018 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността 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 Фонда възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

#### **МСФО 17: Застрахователни договори**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че Фонда прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът не е приложим за Фонда.

#### **МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес**

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията не са приложими за Фонда.

#### **Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост**

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Фонда ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

---

### Концептуална рамка за финансово отчитане

БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2019 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои приходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Фонда ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

### Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Позволява се и по-ранното им прилагане. През септември 2019 г. Съвета по международните счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7, с което приключи фаза 1 от работата си в отговор на ефектите върху финансовото отчитане от реформата на междубанковите лихвени проценти. Фаза 2 ще се фокусира върху проблеми, които могат да възникнат, когато лихвените показатели бъдат заменени с безрискови лихвени проценти. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 Финансови инструменти и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата. Фонда ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

### 3.3. Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новия стандарт МСФО 16 г.

## 4. Обобщение на съществените счетоводни политики

### 4.1 Отчетна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във

---

функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

#### 4.2 Парични средства и парични еквиваленти

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

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

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

#### 4.3 Отчитане по сегменти

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

#### 4.4 Финансови активи

##### *Първоначално признаване*

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

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

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

##### *Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

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

##### *Други вземания*

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

---

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

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

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

***Последваща оценка на финансови активи***

*Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

*Вземания*

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

За измерване на очакваните кредитни загуби, 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, изтекат или бъдат отменени.

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

#### 4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

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

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

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

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

#### 4.7 Приходи

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

*Приходи от дивиденди*

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

*Приходи от лихви*

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до

---

балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

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

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

#### **4.8 Разходи**

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

#### **4.9 Данъци върху дохода**

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

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

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

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

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

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

---



ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ към 31.12.2019 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 котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове 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
		2019	2018
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в КИС	5.1	5 457	4 739
		<b>5 457</b>	<b>4 739</b>

### 5.1. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2019 г. е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. '000 лв.
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21565	172
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2200	173
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	46
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1720	277
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3833	234
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1301	163
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1500	75
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	107
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	318
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1100	52
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6800	223
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1720	171
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3823	354
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3562	273
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	277
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2480	84
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1300	121
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5000	189
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1200	240
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	LU0823038988	8275	472
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	LU1900068328	1524	173
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	LU1900066975	608	67
LYXOR MSCI TAIWAN	LU1900066033	5800	189
LYXOR MSCI MALAYSIA UCITS	LU1901001542	7994	224
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	3000	132
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3000	54
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53000	142
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25600	85
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2500	214
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5499	156
			<b>5457</b>

Към 31.12.2019 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна информация.

**Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”**

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

35

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	IE00B5WHFQ4	550	93
ISHARES MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	1100	133
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	244
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR1	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
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	DE000A0Q4R2	1300	105
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D	5000	155
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1200	212
			<u>4 739</u>

Към 31.12.2018 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

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
– български лева	9	7
– евро	635	567
	<b>644</b>	<b>574</b>
Пари и парични еквиваленти	<b>644</b>	<b>574</b>

Към 31.12.2019 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти. Към 31.12.2019 г. справедливата стойност на паричните средства е 644 хил. лв. (2018 г.: 574 хил. лв.).

#### 7. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

##### 7.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	Номинална стойност на 1 дял (евро)	2019 Брой дялове	2018 Брой дялове
Към 1 януари	100	26060.3816	26060.3816
Емитирани дялове	100	21.8468	-
Обратно изкупени дялове	100	75.2095	-
Към 31 декември		<b>26007.0189</b>	<b>26060.3816</b>

##### 7.2. Структура на инвеститорите

	бр. притежатели	бр.	%
Дялове придобити от индивидуални участници	8	2443.9032	9.40%
Дялове придобити от юридически лица	7	23563.1157	90.60%
	<b>15</b>	<b>26007.0189</b>	<b>100.00%</b>

##### 7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2019 г. е 3 113 867.61 евро, а нетната стойност на активите на един дял е 119.7318 евро и са изчислени за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

**Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”**

Финансов отчет

31 декември 2019 г.

37

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 30.12.2019 г., като нетна стойност на активите на един дял е 119.8377 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 30.12.2019 г. възлиза на 3 116 622.19 евро.

	<b>30.12.2019</b>	<b>21.12.2018</b>
	<b>евро</b>	<b>евро</b>
Нетна стойност на активите на един дял	119.8377	103.9406
Стойност на нетните активи	3 116 622.19	2 708 730.83

**8. Текущи задължения**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Задължения към Управляващото дружество	10	9
Задължения към банката депозитар	1	1
	<b>11</b>	<b>10</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>'000 лв.</b>	<b>'000 лв.</b>
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	3 517	3 415
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(2 647)	(3 890)
Загуби от валутни преоценки на финансови активи	(1)	(1)
	<b>869</b>	<b>(476)</b>

## 10. Приходи от лихви и дялови участия

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	1	3
Приходи от съучастия	54	47
	<b>55</b>	<b>50</b>

## 11. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2019 лв.	2018 лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	6 141	5 294
% от средната годишна стойност на активите	0.11%	0.09%

## 12. Други оперативни разходи

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(1)	(1)
	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>

## 13. Свързани лица

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

### 13.1. Сделки през годината

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

### 13.2. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

	2019	2018
	бр. дялове	бр. Дялове
Продажба на дялове на Фонда	-	-
Обратно изкупуване на дялове на фонда	46.0000	-

### 13.3. Сделки с Управляващото дружество

	2019	2018
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	114 953.77	113 261.91
Други разчети с Управляващото дружество	6.00	
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	128.17	-
	115 087.94	113 261.91

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 2.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2019 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 748 732 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.

## 14. 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 оперативна 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 2019 г. са 89.44 % 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 14.37% 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 31.12.2019 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 закупувани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

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

### 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 31.12.2019 г.

Евро	EUR	1.95583
Британски паунд	GBP	2.29881
Щатски долар	USD	1.74099

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Пазарна стойност</b>		
Финансови активи, деноминирани в евро	5 215	4 543
Финансови активи, деноминирани в Щатски долар	825	714
Финансови активи, деноминирани в Британски паунд	52	49
	<b>6 092</b>	<b>5 306</b>

### 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 0.024% от приходите за отчетния период.

Към края на 2019 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 10.56 % 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:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи (баланси стойности)</b>		
Финансови активи държани за търгуване	5 457	4 739
Пари и парични еквиваленти	644	574
	<b>6 101</b>	<b>5 313</b>

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 2019 г. задълженията на Фонда възлизат на 10 612 лв. дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за предоставените от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2020 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 2019 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Инвестиции в КИС	4 632	825		5 457
	<b>4 632</b>	<b>825</b>		<b>5 457</b>

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.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Инвестиции в КИС	4 739			4 739
	<b>4 739</b>			<b>4 739</b>

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-

дълг 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.

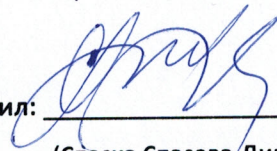
#### 18 Събития след края на отчетния период

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 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 28.02.2020 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 31.12.2019 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 31.12.2019 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания, 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: 06 март 2020.

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs за 2019 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.
- достигаем 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.