

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ETFs ”

01.8.2018 г. - 31.8.2018 г.

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

Към края на месец август нетните активи на фонда са 5667131.42лв., което представлява намаление от -47537.35лв. спрямо края на месец юли. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 26060.3816.

### Представяне на индексите на развиващите се пазари в евро

MSCI Index	MTD	3MTD	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr
Китай	-3.4%	-11.9%	-6.4%	0.5%	9.7%	9.4%	5.8%
Индия	1.4%	6.1%	1.4%	7.9%	7.7%	14.9%	6.4%
Индонезия	1.4%	-4.0%	-14.9%	-9.8%	5.2%	3.2%	5.6%
Корея	2.4%	-6.3%	-7.1%	3.6%	12.7%	7.3%	7.9%
Малайзия	1.1%	2.2%	2.7%	9.0%	3.8%	-1.6%	5.0%
Филипини	3.0%	4.0%	-11.5%	-3.8%	-2.9%	4.5%	10.5%
Тайван	1.1%	1.6%	5.2%	4.7%	11.1%	10.0%	7.1%
Тайланд	2.3%	-1.3%	3.1%	14.8%	11.1%	8.6%	11.2%
Бразилия	-11.5%	-9.7%	-17.4%	-17.2%	8.2%	-2.8%	-5.1%
Чили	-8.4%	-9.3%	-13.0%	-6.2%	6.2%	0.6%	2.3%
Колумбия	-3.1%	-4.5%	7.4%	7.2%	7.1%	-7.9%	2.9%
Мексико	-2.9%	14.3%	4.1%	-9.2%	-2.3%	-0.7%	2.3%
Перу	-5.9%	-5.1%	3.9%	8.1%	21.3%	12.6%	7.7%
Латинска Америка	-8.3%	-3.5%	-10.1%	-12.4%	4.9%	-1.7%	-2.4%
Чехия	-1.6%	1.9%	3.3%	12.1%	-2.4%	0.4%	-6.8%
Унгария	2.2%	4.5%	-11.3%	-10.9%	18.0%	10.1%	-1.2%
Полша	1.1%	8.7%	-7.4%	-7.1%	1.9%	-0.2%	-3.1%
Русия	-6.5%	-5.8%	-1.0%	5.5%	7.8%	-1.6%	-3.7%
Турция	-28.6%	-37.2%	-53.7%	-57.0%	-21.1%	-14.5%	-7.3%
Египет	3.5%	0.5%	2.5%	-3.5%	-6.3%	4.5%	-3.7%
Южна Африка	-9.6%	-9.4%	-18.6%	-9.3%	-1.3%	2.1%	3.3%
Развиваща се Азия	-0.4%	-5.6%	-3.8%	2.8%	9.8%	8.6%	6.7%
Развиващи се пазари	-2.4%	-5.5%	-5.9%	-0.8%	7.5%	5.2%	3.4%

Към 31.8.2018 г.

Традиционно скучният август през тази година не се оказа никак скучен, поне за развиващите се пазари. В основата на доста динамичните промени се оказаха валутните курсове. А тъй като при развиващите се пазари има доста силна линейна зависимост между валутите и борсовите котировки, то това се оказа не особено успешен месец и за борсите.

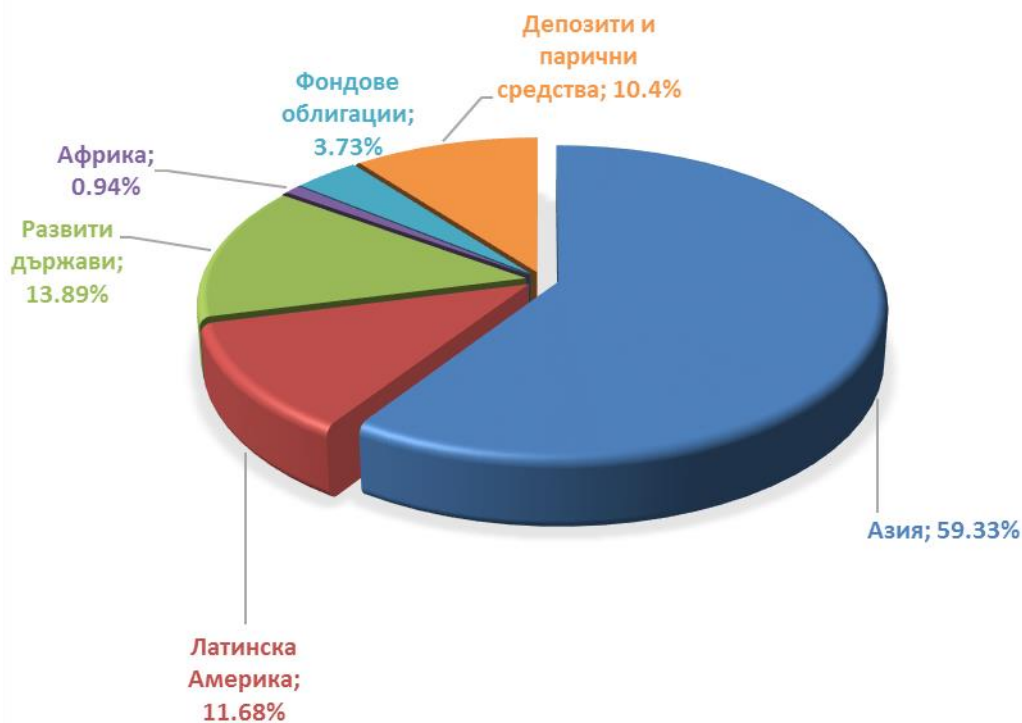
След като Тръмп реално започна да води търговска война срещу Китай, китайската централна банка започна фактически да девалвира юана. От май до август юана поевтиня с 8%, като през месеца премина за кратко най-ниските си стойности за последните години. Въпреки че, като абсолютна стойност подобна промяна не изглежда значителна, дори курсът евро долар има по-високи колебания, обезценяването на китайския юан има значително влияние върху цените на ресурсите, тъй като Китай е основния потребител на редица метали, а и голяма част от ръста на търсене на

петрол отново е негова заслуга. Отслабването на юана промени значително нагласата към валутите на останалите развиващи се пазари, като известни слабости в икономическите им политики започнаха да се гледат много по-остро.

Първо напрежението изби в Турция. Турската икономика реално прегрява, с доста високи темпове на растеж и солидна инфлация. Пазарът очакваше, че турската централна банка ще вдигне лихвите, за да вкара икономиката в по-управляема траектория. Това обаче не се случи – поради засиленото политическо влияние на Ердоган над Турската Централна Банка, тя се въздържа да повиши лихвите. Това отключи сериозни колебания в нейната независимост, а от тук и в способността и да се бори с инфлацията. Като следствие, турската лира влезе в спирала на обезценка, която заплашва да вкара икономиката във валутна криза. Турската централна банка реагира доста бързо - но отново уклончиво. Пак не повиши основната лихва, но започна да дава на банките турски лири при много по-висока лихва. Реално въведе неформален основен лихвен процент, който да отговаря на това ниво, на което трябваше да бъде и формалния. Това спря спиралата на обезценка, но и затвърди убеждението на пазара, че се намира под политически натиск и е реално зависима.

След тази лятна турска драма и значителното повишение на реалната лихва в Турция, залагането срещу турската лира вече се оказа, че не е толкова безопасно. И пазарът се насочи към Аржентина. Проблемите на латиноамериканската държава са доста по-дълбоки от тези на Турция и по-трудно решими. Отново значителната обезценка на аржентинското песо от над 30% за един месец, изглежда повече като плод на търсене и експлоатиране на слабости от страна на пазара, отколкото като реално отражение на тези слабости. За разлика от Турция, централната банка на Аржентина повиши бързо лихвите с цели 15 процентни пункта, като я направи 60%, със сигурност един от най-високите в света лихвени проценти, ако изключим държавите с хипер инфлация. И там това подейства отчасти и прекъсна експоненциалния спад на песото, но не успя да обърне тренда.

Валутите на останалите развиващите се пазари също бяха доста негативно повлияни през месеца, южноафриканския ранд, руската рубла, бразилския реал, индийската рупия и мексиканското песо - всички паднаха с по над 5%. Ако съдим чисто исторически как пазарите преминават през подобни кризи, то най-вероятния сценарий, е пазарът да тества дадена валута на икономики със слабости и според отговорът на местните власти да отстъпи в натиска или да го засили. Повечето развиващи се икономики са преминавали през подобни епизоди, последния бе през 2014 г, и местните парични власти имат опит в прекъсването на възникване на опасна спирала на обезценка. До колко обаче ще действат правилно е понякога въпрос не толкова на знания или на желание от страна на централните банки, а от липса или наличие на политически натиск в обратна посока.



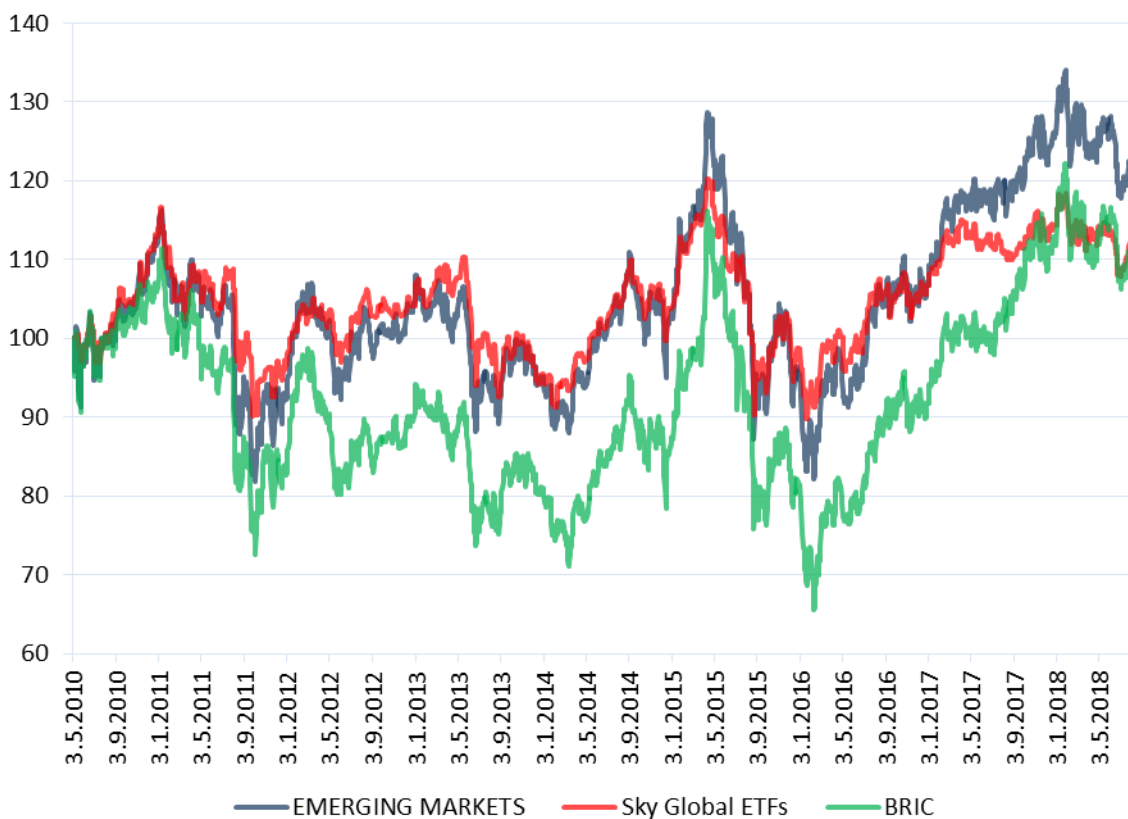
**Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева**

Активи	30.6.2018	31.7.2018	31.8.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	4 948 640	5 126 098	5 084 695	89.56%
Облигации	0	0	0	0.00%
Парични средства	598 856	596 741	591 832	10.42%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	822	0	0.00%
Други	1 110	924	737	0.01%
Общо:	5 548 607	5 724 585	5 677 264	100.0%

**Информация за паричните средства**

Към 31.8.2018 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

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



#### Доходност на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM

	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Юли 2018	Август 2018
Доходност MSCI EM	9.6%	-1.1%	3.25%	5.43%	-1.32%	-3.78%	1.46%	-2.35%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	7.04%	-2.1%	0.31%	2.61%	-1.26%	-3.70%	3.12%	-0.19%
Стандартно отклонение на ДФ Скай Глобал ETFs	9.31%							

**Стойност на притежаваните от ДФ “Скай Глобал ETFs” финансови инструменти**

Company	31.7.2018				31.8.2018			
	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой <sup>1</sup>	Балансова стойност в лв	Процент от активите
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	521.8	265343.54	4.64%	260	529.7	269360.82	4.74%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.631	56509.8	0.99%	3000	9.054	53124.25	0.94%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.2126	125696.89	2.20%	53000	1.19	123354.2	2.17%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.5456	77387.03	1.35%	25600	1.562	78208.17	1.38%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P	2500	41.54	203112.95	3.55%	2500	41.195	201426.04	3.55%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	11.864	127598.62	2.23%	5499	11.78	126695.19	2.23%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.341	183092.42	3.20%	21565	4.218	177904.59	3.13%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	37.575	161678.69	2.82%	2200	37.075	159527.27	2.81%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	27.23	45002.38	0.79%	845	27.79	45927.88	0.81%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	91.16	261370.7	4.57%	1720.45	91.51	264288.66	4.66%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	25.135	188429.47	3.29%	3833	25.44	190715.96	3.36%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	62.03	157837.5	2.76%	1301	62.67	159466	2.81%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	164	392753.08	6.86%	1437.028	169.55	409007.19	7.20%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	25.2	62994.46	1.10%	1500	24.83	62522.44	1.10%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	106.02	114046.4	1.99%	550	102.9	110690.2	1.95%

<sup>1</sup> Цена в оригинална валута

ISHARES MSCI BRAZIL	1100	58.19	125190.72	2.19%	1100	51.45	110690.2	1.95%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	112	286302.22	5.00%	1307	111.8	285790.96	5.03%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	22.9425	55322.49	0.97%	1100	22.7775	54606.41	0.96%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	92.048	216036.29	3.77%	1200	90.286	211900.88	3.73%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	15.022	199787.25	3.49%	6800	13.63	181274.15	3.19%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	47.905	161153.74	2.82%	1720	47.175	158698	2.80%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	40.095	299795.86	5.24%	3823	40.55	303197.95	5.34%
ISHARES MSCI KOREA	3562	38.63	269122.33	4.70%	3562	39.05	272048.33	4.79%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	13.422	152256.67	2.66%	5800	13.566	153890.18	2.71%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	15.984	93785.96	1.64%	3000	14.048	82426.5	1.45%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	15.088	235899.44	4.12%	7994	14.938	233554.21	4.11%
LYXOR ETF KOREA	608	54.63	64962.97	1.13%	608	55.33	65795.37	1.16%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	16.674	80876.54	1.41%	2480	16.854	81749.63	1.44%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	52.76	157260.94	2.75%	1524	52.19	155561.95	2.74%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	53.95	137172.14	2.40%	1300	50.86	129315.57	2.28%
ISHARES NIKKEI 225	5000	17.212	168318.73	2.94%	5000	17.586	171976.13	3.03%
			5 126 098.22	89.55%			5 084 695.28	89.56%

### Репо сделки

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.

### Сделки с деривати и хеджиращи сделки

Фонда не притежава деривативни инструменти и не са сключвани сделки с такива. Не са сключвани хеджиращи сделки и няма отворена хеджираща позиция.

**Дата на съставяне:**  
07.9.2018 г.

**Съставил:**  
Иван Иванов

Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът, документа с ключова информация за инвеститорите и правилата на организираните и управлявани от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.