

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ETFs ”

01.3.2016 г. - 31.3.2016 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец март нетните активи на фонда са 5 163 582.7200 лв., което представлява увеличение от 210 304.15 лв. спрямо края на месец февруари. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 26515.3816.

Представяне на индексите на развиващите се пазари

MSCI Index	MTD	3MTD	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr
Китай	6.7%	-9.3%	-9.3%	-25.4%	2.0%	0.6%	5.4%
Индия	7.5%	-7.4%	-7.4%	-19.4%	6.3%	0.9%	4.1%
Индонезия	-1.9%	5.8%	5.8%	-18.9%	-6.7%	0.7%	8.8%
Корея	8.6%	-0.1%	-0.1%	-12.6%	0.7%	1.3%	2.3%
Малайзия	7.1%	7.3%	7.3%	-15.9%	-3.5%	0.3%	5.7%
Филипини	7.3%	1.4%	1.4%	-15.7%	3.4%	16.0%	12.4%
Тайван	3.4%	2.7%	2.7%	-16.4%	5.9%	3.5%	2.1%
Тайланд	2.0%	10.5%	10.5%	-20.0%	-5.8%	3.9%	6.8%
Бразилия	24.3%	21.4%	21.4%	-19.7%	-17.9%	-15.6%	-2.9%
Чили	4.7%	7.1%	7.1%	-13.7%	-13.4%	-7.7%	1.9%
Колумбия	13.6%	16.3%	16.3%	-19.8%	-21.1%	-9.2%	0.1%
Мексико	6.0%	3.2%	3.2%	-12.5%	-5.2%	1.8%	3.7%
Перу	9.9%	21.0%	21.0%	-14.0%	-9.3%	-3.9%	8.5%
Латинска Америка	14.6%	13.0%	13.0%	-16.6%	-13.8%	-10.2%	-0.7%
Чехия	12.0%	0.2%	0.2%	-20.1%	-5.5%	-10.0%	-4.5%
Унгария	13.3%	11.8%	11.8%	29.1%	6.5%	-4.3%	-4.0%
Полша	12.0%	8.6%	8.6%	-19.5%	-4.8%	-6.8%	-3.8%
Русия	9.4%	10.3%	10.3%	-8.1%	-12.3%	-11.7%	-7.2%
Турция	9.9%	15.5%	15.5%	-9.8%	-11.1%	-2.0%	-1.3%
Египет	1.4%	-11.4%	-11.4%	-34.2%	5.7%	2.5%	-2.1%
Южна Африка	11.7%	7.7%	7.7%	-24.4%	-1.4%	-1.3%	0.7%
Развиваща се Азия	6.1%	-3.0%	-3.0%	-19.5%	1.7%	1.5%	3.4%
Развиващи се пазари	7.8%	0.5%	0.5%	-19.1%	-3.1%	-2.3%	1.2%

Към 31.3.2016 г.

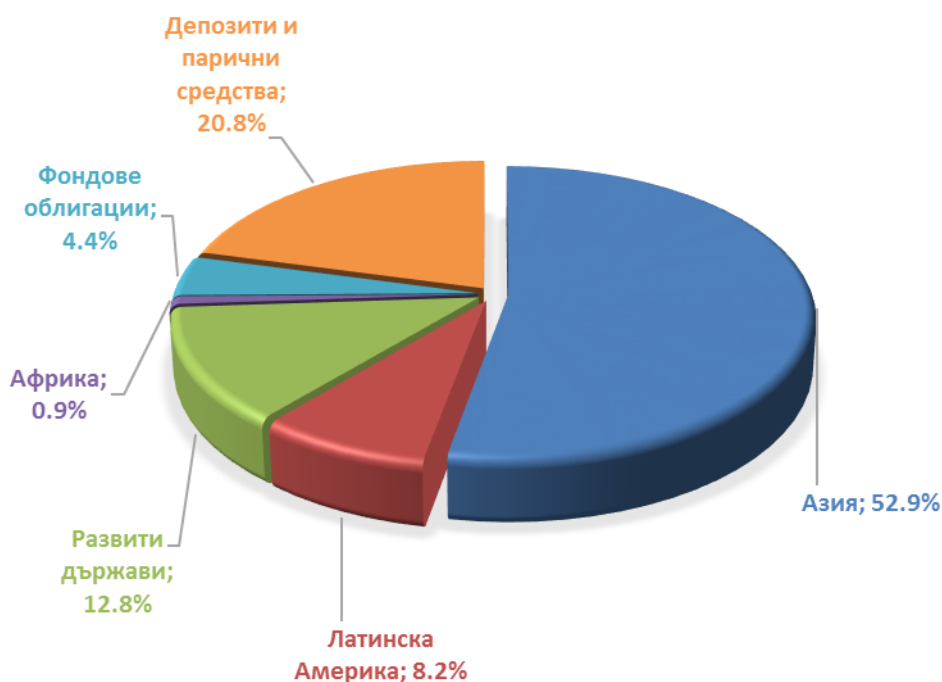
Март се оказа добър месец за пазарите, с едно изключение – банковия сектор. ФЕД намали очакваните вдигания на лихвите за тази година от четири, на две. Като по този начин се доближи повече до очакванията на пазара. ЕЦБ увеличи стимулите и до някъде показа, че разбира противоречивата природа на влиянието на отрицателните лихви. От една страна тази експанзивна политика, която провеждат реално всички основни централни банки, намалява цената на капитала и действа благотворно на оценките на компаниите, но от друга страна оказва значителен натиск върху

основния доход на банките – нетния лихвен доход. В нормална ситуация банките печелят като взимат пари относително краткосрочно, на ниска лихва и дават кредити за относително по-висок срок, на по-висока лихва. Когато обаче имаме едновременно ниска инфлация и ниски основни лихви, а в случая с Европа и Япония и отрицателни – това от една страна изглажда разликите между краткосрочните и дългосрочните лихви – като така намалява печалбите на банките, а от друга страна отрицателните лихви могат да се разглеждат като данък върху банковата система – тъй като банките няма как да ги прехвърлят върху клиентите си. Така ударът върху европейските банки става двоен.

Но от друга страна смекчените очаквания за темпа на нормализиране на американската парична политика и екстра стимулите в Европа успокоиха валутните пазари, а от тук и пазарът на суровини и развиващите се пазари.

Въпреки позитивния март, очакваме че през април американския пазар ще преустанови движението си нагоре. А по веригата на често срещаната корелация това ще повлияе и на останалите пазари. Оценките на компаниите в САЩ доста изпревариха вече очакваните резултати на американските компании. Така единственият катализатор за растеж – след като централните банки вече казаха думата си – остават значително по-добри от очакваното отчети. Отчетния сезон за първото тримесечие започва от април. Но все пак е по-вероятно да няма чак толкова голяма изненада, а от тук и американския пазар да поеме към долната част от рейнджа за търговия от последните месеци. А заедно с него и останалите пазари. За да може да се изгради представа за последващото движение ще трябва да почакаме отчетите.

Разпределение на активите на фонда по региони

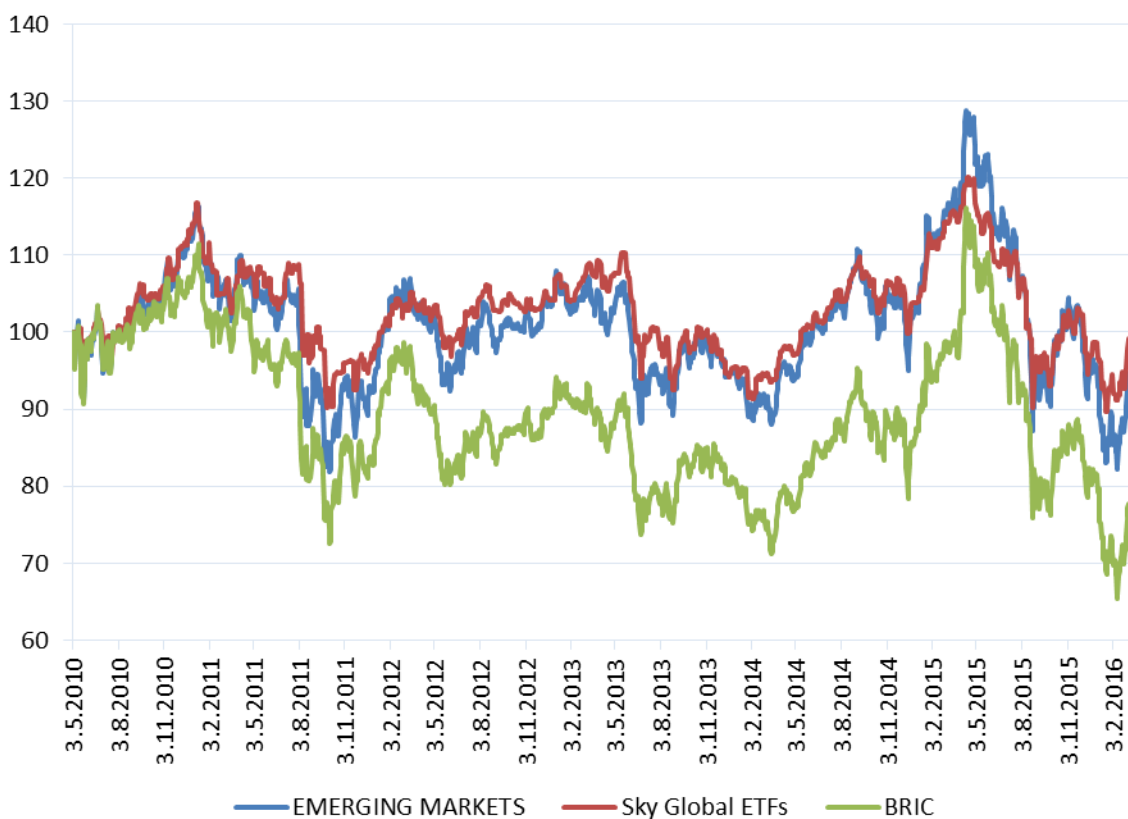


Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева

Активи	31.01.2016	29.02.2016	31.03.2016	Структура на активите спрямо общата им стойност [%]
Дялове в КИС, акции и права	3 820 435	3 883 319	4 082 034	79.18%
Облигации	0	0	0	0.0%
Парични средства	1 088 691	1 077 809	1 071 877	20.79%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	0	0.0%
Други	1 876	1 714	1 540	0.03%
Общо:	4 911 002	4 962 842	5 155 451	100.0%

Информация за паричните средства

Към 31.3.2016 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

	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2015	Март 2016
Доходност MSCI EM	3.7%	-0.7%	14.8%	-3.8%	-18.7%	3.03%	0.45%	7.77%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	4.4%	-2%	10.23%	-5.4%	-13.6%	4.44%	0.92%	4.25%
Стандартно отклонение на ДФ Скай Глобал ETFs	17.63%							

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

Company	29.2.2016				31.3.2016			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	7.003	41090.03	0.83%	3000	7.478	43877.09	0.85%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	53000	0.948	98268.72	1.98%	53000	1	103658.99	2.01%
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	25600	1.654	82814.54	1.67%	25600	1.769	88572.5	1.72%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX	2500	34.13	166881.19	3.36%	2500	36.29	177442.68	3.44%
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	5499	11.61	124866.82	2.52%	5499	11.44	123038.45	2.39%
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	21565	4.123	173897.73	3.50%	21565	4.382	184821.69	3.58%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	20.38	33681.54	0.68%	845	19.26	31830.55	0.62%
DB X-TRACKERS MSCI AC ASIA X-JP	1100	26.99	58066.64	1.17%	1100	28.47	61250.73	1.19%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	78.48	242540.77	4.89%	1720.45	85.82	253646.25	4.92%

¹ Цена в оригинална валута

DB X-TRACKER NIFTY 50 UCITS ETF	1000	96.38	188502.9	3.80%	1000	105.29	205929.34	3.99%
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	3833	17.49	131117.22	2.64%	3833	17.92	134340.8	2.61%
DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	1020	30.61	61065.32	1.23%	1020	32.31	64456.72	1.25%
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	1301	43.8	111450.63	2.25%	1301	47.68	121323.42	2.35%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	113.88	293965.52	5.92%	1437.028	120.65	297845.08	5.78%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	24.08	64883.08	1.31%	1500	24.95	64292.41	1.25%
ISHARES MSCI BRAZIL	1100	33.91	72954.41	1.47%	1100	42.01	90380.86	1.75%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	86.16	220248.21	4.44%	1307	90.05	230192.1	4.47%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	9.28	105270.59	2.12%	5800	9.503	107800.26	2.09%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	9.02	52924.76	1.07%	3000	11.25	66009.26	1.28%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	13.72	214510.9	4.32%	7994	14.76	230771.2	4.48%
LYXOR ETF KOREA	608	38.81	46150.7	0.93%	608	42.16	50134.34	0.97%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	12.03	58351.01	1.18%	2480	12.96	62861.94	1.22%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	37.79	112640.08	2.27%	1524	39.9	118929.33	2.31%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	98.06	230146.43	4.64%	1200	96.37	226180	4.39%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	22.27	47911.97	0.97%	1100	22.81	49073.73	0.95%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	45.49	115661.92	2.33%	1300	48.27	122730.29	2.38%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	3400	10.86	72217.07	1.46%	3400	12.48	82989.78	1.61%

ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	35.05	117909.17	2.38%	1720	36.79	123762.58	2.40%
ISHARES MSCI KOREA	3562	27.95	194718.33	3.92%	3562	30.13	209905.66	4.07%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	29.51	220650.35	4.45%	3823	30.17	225585.26	4.38%
ISHARES NIKKEI 225	5000	13.085	127960.18	2.58%	5000	13.13	128400.24	2.49%
			3 883 318.74	78.25%			4 082 033.53	79.18%

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:

08.4.2016 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.