

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ETFs ”

01.5.2021 г. - 31.5.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец май нетните активи на фонда са 6 355 287.04 лв., което представлява увеличение от 25 966.47 лв. спрямо края на месец април. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 24 667.3332.

Представяне на индексите на развиващите се пазари в евро

MSCI Index	MTD	3MTD	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr
Китай	-1.0%	-5.2%	1.5%	24.2%	4.7%	12.4%	6.5%
Индия	6.9%	9.1%	12.9%	51.5%	8.6%	8.7%	6.0%
Индонезия	-0.4%	-6.9%	-7.5%	8.9%	-4.6%	-0.9%	-0.9%
Корея	-1.1%	2.8%	4.4%	58.1%	8.0%	12.6%	6.3%
Малайзия	-4.0%	-3.3%	-6.5%	-2.8%	-7.6%	-3.8%	-2.6%
Филипини	3.8%	-0.8%	-6.3%	9.0%	-2.4%	-4.9%	5.4%
Тайван	-2.7%	5.0%	17.9%	63.9%	21.2%	18.5%	10.1%
Тайланд	-2.4%	-1.2%	1.2%	0.6%	-7.1%	1.6%	3.0%
Бразилия	7.7%	18.7%	3.0%	31.4%	0.8%	7.0%	-4.6%
Чили	-5.2%	-6.7%	1.5%	20.0%	-15.1%	-4.1%	-6.7%
Колумбия	-2.7%	-14.0%	-24.1%	-1.1%	-17.9%	-6.6%	-8.7%
Мексико	6.1%	18.8%	14.9%	40.8%	2.0%	-1.7%	-0.3%
Перу	8.5%	-8.8%	-8.0%	14.3%	-9.0%	3.2%	1.0%
Латинска Америка	6.1%	14.8%	4.5%	31.2%	-1.5%	2.7%	-3.9%
Чехия	8.9%	16.5%	23.5%	48.0%	0.9%	2.5%	-4.4%
Унгария	14.2%	13.2%	18.1%	36.2%	8.6%	10.1%	2.3%
Полша	11.8%	18.9%	15.0%	22.9%	-2.8%	2.3%	-4.2%
Русия	6.2%	12.6%	13.1%	11.4%	5.3%	7.7%	-1.2%
Турция	-0.2%	-16.1%	-20.3%	-15.0%	-16.7%	-15.1%	-9.0%
Египет	-7.6%	-15.3%	-9.4%	-18.7%	-8.8%	-8.0%	-2.0%
Южна Африка	5.5%	11.5%	18.8%	50.2%	-1.2%	3.0%	0.6%
Развиваща се Азия	-0.5%	-0.4%	5.6%	36.3%	7.3%	11.4%	6.2%
Развиващи се пазари	0.5%	2.0%	6.7%	34.6%	5.4%	9.2%	3.3%

Към 31.5.2021 г.

И през май основната тема на пазарите бе инфлацията. От 2007г. насам инфлацията не е влизала силно във фокуса на инвеститорите. Обикновено, през този над 10 годишен период, големият проблем бе по-скоро избягването на дефлацията. Пазарите свикнаха с ниска инфлация, инвеститорите си настроиха стратегиите да не взимат под внимание вероятността за по-висока инфлация. Вярата, че централните банки имат достатъчно опит, достатъчно инструменти и желание да подържат ниска инфлация, създаде нещо като застраховка за пазарните участници.

Как влияе ниската инфлация на стратегиите за инвестиране?

Основния канал е през лихвите на дългосрочните държавни облигации. При инфлация движеща между 0 и 2% не е проблем да се купуват десетгодишни облигации носещи доходност около 2% в САЩ или в случая с Еврозоната под 1%.

Това, че в целия развит свят инфлацията и лихвените проценти са относително стабилни и на ниски равнища, създава относително стабилни и малки спредове между емитираните в различни валути облигации, което пък създава доста стабилна среда и за валутните курсове. Така че и валутния риск намалява.

Ниските лихви по дългосрочните облигации са основата, която се използва за дисконтиране на бъдещите очаквани парични потоци на компаниите – а това е основния начин за определяне на справедлива фундаментална борсова стойност на търгуваните компании. При ниски дисконтни проценти, бъдещите парични потоци се дисконтират много по-слабо, което създава сериозно търсене на компании със значим очакван растеж. Бъдещите печалби, които в условия на инфлация се приемат рисковни – като реална стойност на парите днес – при ниска инфлация и лихви, водят до доминирането на търсенето на растежни компании за инвестиране, и същевременно вдигат коефициентите на търговия на целия пазар.

Ниските дългосрочни лихви създават относително плоска времева структура на лихвените проценти – което прави много трудно печеленето на пари като се взимат пари краткосрочно и се дават на заем дългосрочно – това което банките реално правят. Това понижава цените на банките

Основният източник на растеж на приходите на ресурсните компании е промяна в цената на ресурса, който те добиват. При ниска инфлация, те реално не могат да генерират растеж – като отрасъл – което натиска надолу цените им.

Голяма част от компаниите на развиващите се пазари от традиционни отрасли. Въпреки това, също са засегнати от повишението на инфлацията в развитите пазари. С изключение на Китай, никъде другаде в развиващия се свят няма големи интернет компании. Тъй като продават в развития свят, то ръстът на приходите им в доларово изражение е ограничен до инфлацията в развития свят. Същевременно по-високата местна инфлация създава условия за обезценка на местната им валута, което пък вдига тежестта на дълговете на тези компании в чужда валута. А това повишава и възприетия риск и съответно понижава цените им.

Всички тези фактори водят до търсене на растеж в развити пазари, което определяше и значително по-доброто представяне на американските интернет гиганти.

При по-висока инфлация в развития свят - всичко това се обръща. Растежът се оскъпява, дългосрочните лихви се повишават, ресурсите започват да повишават цените си, разликата в инфлацията в развиващи се пазари и развити такива - намалява. Това предполага и по-добро представяне на финансовия сектор, ресурсите и развиващите се пазари. Точно това, което се виждаше и през май.

ФЕД донякъде успокои ситуацията с мнението си, че това е само временно повишение на инфлацията. Ако се съди по последните години ФЕД е доста добър в предвиждане и контрол над инфлацията. Така че е възможно тази фундаментална промяна в предпочитани и нехаресвани сектори и да не се състои. Може би и заради това пазарите са доста предпазливи – както в приемането на темата за временно повишение на инфлацията, така и в отхвърлянето и.



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

Активи	31.3.2021	30.4.2021	31.5.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 556 619	5 582 435	5 414 355	85.02%
Облигации	0	0	0	0.00%
Парични средства	767 321	757 922	952 371	14.96%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	0	0.00%
Други	1 718	1 576	1 376	0.02%
Общо:	6 325 658	6 341 933	6 368 101	100.00%

Информация за паричните средства

Към 31.5.2021 г. Фондът 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

	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Април 2021	Май 2021
Доходност MSCI EM	8.15%	-22.1%	14.6%	4.1%	14.4%	6.1%	-0.1%	0.5%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	4.80%	-24.53%	14.72%	2.9%	14.3%	7.29%	0.63%	0.04%
Стандартно отклонение* на ДФ Скай Глобал ETFs	11.99%							

* Стандартното отклонение е измерено на седмична база за последните 52 седмици

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

Company	30.4.2021				31.5.2021			
	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 MSCI MALAYSIA UCITS	7994	13.2508	207175.01	3.27%				
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	1524	68.23	203372.13	3.21%	1524	68.22	203342.33	3.19%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	77.81	92527.34	1.46%	608	77.53	92194.38	1.45%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	16	93879.84	1.48%	3000	17.048	100028.97	1.57%
LYXOR MSCI TAIWAN	5800	25.405	288189.59	4.54%	5800	24.66	279738.45	4.39%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	591.2	300634.54	4.74%	260	631.5	321127.73	5.04%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	8.979	52684.19	0.83%	3000	9.297	54550.05	0.86%
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	4000	44.23	285287.04	4.50%	4000	44.51	285399.9	4.48%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.3238	137223.77	2.16%	53000	1.3034	135109.13	2.12%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.3526	67723.66	1.07%	25600	1.4038	70287.21	1.10%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	46.715	228416.5	3.60%	2500	47.1	230298.98	3.62%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	11.08	119166.61	1.88%	5499	11.16	120027.02	1.88%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	3.904	164660.86	2.60%	21565	4.0955	172737.85	2.71%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	41.075	176738.58	2.79%	2200	41.24	177448.54	2.79%

¹ Цена в оригинална валута

DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	33.005	54546.59	0.86%	845	34.865	57620.57	0.90%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	47.575	356655.34	5.62%	3833	46.23	346572.27	5.44%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	89.02	226514.49	3.57%	1301	88.79	225929.25	3.55%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	24.82	60034.12	0.95%	1500	24.8	59631.97	0.94%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	95.1	102299.69	1.61%	550	99.85	107409.29	1.69%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	139.48	356548.51	5.62%	1307	145.16	371068.13	5.83%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	28.175	69745.83	1.10%	1100	27.225	68097.02	1.07%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	91.634	215064.63	3.39%	1200	90.924	213398.26	3.35%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	12.894	171485.61	2.70%	6800	13.32	177151.26	2.78%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	60.89	204835.64	3.23%	1720	60.32	202918.14	3.19%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	70.07	523923.07	8.26%	3823	68.15	509566.96	8.00%
ISHARES MSCI KOREA	3562	53.15	370278.32	5.84%	3562	52.99	369163.66	5.80%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	18.756	90975.2	1.43%	2480	20.06	97300.2	1.53%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	57.7	146706.81	2.31%	1300	60.83	154665.08	2.43%
ISHARES NIKKEI 225	5000	22	215141.3	3.39%	5000	21.635	211571.91	3.32%
			5582434.81	88.02%			5414354.51	85.02%

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:

9.6.2021 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.