

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ETFs ”

01.11.2018 г. - 30.11.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 5436636.30 лв., което представлява увеличение от 62811.91 лв. спрямо края на месец октомври. 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	7.4%	-4.0%	-10.2%	-9.1%	5.1%	6.6%	8.6%
Индия	10.3%	-4.4%	-3.1%	1.0%	5.1%	11.2%	11.4%
Индонезия	12.3%	9.9%	-6.6%	0.7%	6.5%	7.6%	14.6%
Корея	3.4%	-8.9%	-15.3%	-14.3%	4.1%	3.4%	11.9%
Малайзия	-1.1%	-7.3%	-4.8%	-0.1%	-1.7%	-3.7%	5.9%
Филипини	4.8%	-2.5%	-13.7%	-10.1%	-4.6%	3.4%	12.5%
Тайван	-0.7%	-9.8%	-5.1%	-4.7%	5.6%	7.3%	10.2%
Тайланд	-0.2%	-2.4%	0.6%	4.8%	9.6%	7.4%	15.8%
Бразилия	-2.0%	26.5%	4.5%	7.8%	19.1%	0.6%	3.2%
Чили	3.4%	0.1%	-12.9%	-0.1%	7.0%	1.3%	5.3%
Колумбия	-1.9%	-11.4%	-4.8%	1.5%	5.7%	-8.3%	4.5%
Мексико	-5.4%	-18.5%	-15.1%	-15.8%	-10.5%	-5.8%	4.1%
Перу	-3.7%	0.3%	4.2%	4.6%	21.4%	13.4%	11.6%
Латинска Америка	-2.4%	8.4%	-2.5%	0.7%	8.1%	-1.0%	3.7%
Чехия	2.1%	-3.0%	0.2%	2.7%	0.4%	-1.7%	-2.8%
Унгария	8.9%	9.5%	-2.8%	1.1%	16.1%	13.1%	7.0%
Полша	7.7%	-2.3%	-9.5%	-6.9%	5.4%	-2.5%	2.0%
Русия	-1.1%	5.2%	4.2%	5.7%	6.9%	-1.6%	4.4%
Турция	13.1%	36.5%	-36.8%	-29.1%	-14.3%	-10.7%	0.9%
Египет	-2.7%	-12.6%	-10.3%	-10.1%	-6.9%	-0.9%	0.9%
Южна Африка	8.7%	-3.5%	-21.5%	-15.2%	-1.8%	0.6%	6.4%
Развиваща се Азия	5.2%	-5.6%	-9.2%	-7.5%	4.8%	6.0%	10.3%
Развиващи се пазари	4.1%	-3.2%	-8.9%	-6.5%	4.5%	3.3%	7.8%

Към 30.11.2018 г.

През последните месеци една амалгама от фактори, от една страна независими един от друг, но от друга страна влияещи на паричната политика и от там до известна степен взаимосвързани доведоха до една от по-сериозните корекции на американските индекси и до почервявяване на борсите в почти целия останал свят.

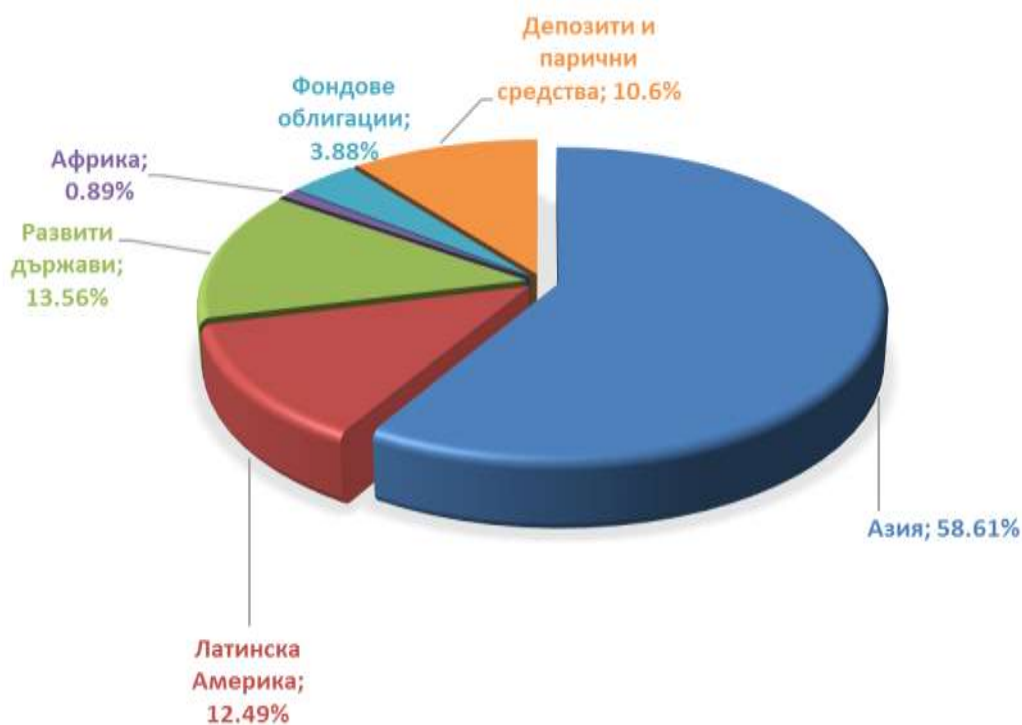
С най-сериозна тежест без съмнение бе паричната политика на ФЕД. В мандата на американската централна влиза едновременно ценова стабилност и ниска безработица, като от доста време основния фактор определящ действията е инфлацията. При повишаваща се инфлация, каквато е реалността през 2018 г., ФЕД почти няма друг избор освен да затяга паричната политика, т.е. да повишава основния лихвен процент. С повишаване на основната лихва обаче се вдига вероятността за грешка в политиката, т.е. ФЕД да затегне финансовите условия повече от необходимото и реално

да вкара САЩ в рецесия. През октомври изглеждаше че това е доста вероятно, краткосрочните лихви се приближаваха силно до дългосрочните, което е един от най-надеждните индикатори за очаквано охлаждане на икономиката, дългосрочните лихви достигнаха до нива невиджани от години, като навлязоха в зона, в която пазарните участници щеше да се наложи да си ревизират дисконтните проценти, с които оценяват акциите. А в същото време растящата инфлация не изглеждаше да дава голямо пространство за действие на ФЕД.

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

Другият сериозен фактор остана търговската война около САЩ и Китай. Поради значителната неизвестност какво може да направи Тръмп и какви ще са отговорите на Китай, това най-вероятно ще продължи да тормози пазарите, но все повече изглежда, че нещата ще навлязат по-скоро във фаза на студена война отколкото да ескалират бързо. А като се има в предвид, че пазарите рядко се тревожат за повече от едно нещо, успокоените на тази драма най-вероятно ще я изтласка от полезрението.

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



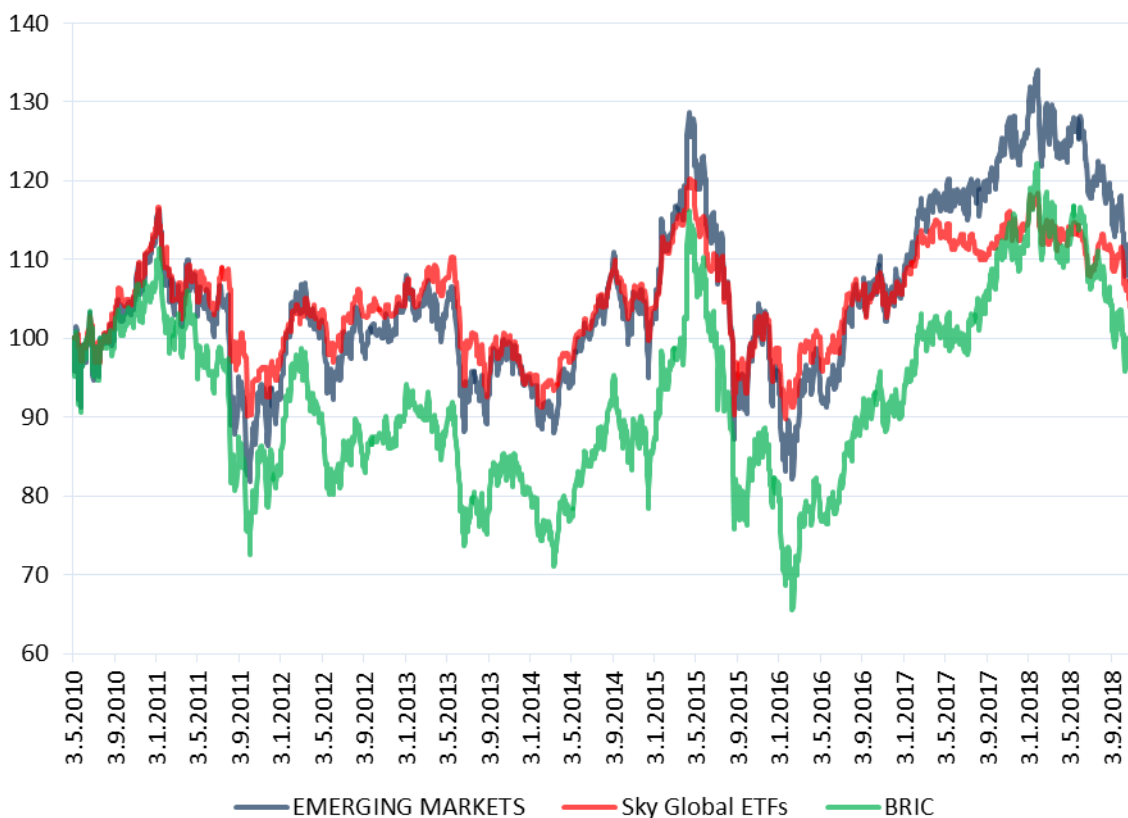
Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева

Активи	30.9.2018	31.10.2018	30.11.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 094 850	4 799 480	4 889 857	89.4%
Облигации	0	0	0	0.0%
Парични средства	592 178	583 723	577 914	10.57%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	0	0.0%
Други	557	370	189	0.00%
Общо:	5 687 584	5 383 573	5 467 960	100.0%

Информация за паричните средства

Към 30.11.2018 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	Q3 2018	Ноември 2018
Доходност MSCI EM	9.6%	-1.1%	3.25%	5.43%	-1.32%	-3.78%	-1.51%	4.1%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	7.04%	-2.1%	0.31%	2.61%	-1.26%	-3.70%	1.41%	2.67%
Стандартно отклонение на ДФ Скай Глобал ETFs								9.61%

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

Company	31.10.2018				30.11.2018			
	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
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	457.1	232442.57	4.32%	260	505.4	257003.89	4.70%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	8.228	48277.71	0.90%	3000	8.318	48805.78	0.89%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.1478	118979.79	2.21%	53000	1.182	122524.93	2.24%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.4612	73161.19	1.36%	25600	1.5506	77637.38	1.42%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX	2500	38.395	187735.23	3.49%	2500	38.69	189177.66	3.46%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	11.656	125361.54	2.33%	5499	13.144	141365.16	2.59%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	3.6235	152830.08	2.84%	21565	3.446	145343.58	2.66%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	34.475	148339.93	2.76%	2200	35.5	152750.32	2.79%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	26.26	43399.28	0.81%	845	26.755	44217.37	0.81%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	84.17	250242.3	4.65%	1720.45	88.47	262076.66	4.79%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	23	172424.02	3.20%	3833	22.875	171486.94	3.14%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	55.79	141959.6	2.64%	1301	57.65	146692.43	2.68%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	159.15	395214.81	7.34%	1437.028	161.08	398563.13	7.29%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	23.71	61458.81	1.14%	1500	26.93	69553.32	1.27%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	88.39	95081.7	1.77%	550	83.97	90327.07	1.65%

¹ Цена в оригинална валута

ISHARES MSCI BRAZIL	1100	65.71	141369.35	2.63%	1100	65.52	140960.58	2.58%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	105.24	269021.83	5.00%	1307	105.22	268970.71	4.92%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	19.8625	48082.54	0.89%	1100	20.565	49674.1	0.91%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	91.268	214205.63	3.98%	1200	90.4	212168.44	3.88%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	15.288	203324.96	3.78%	6800	15.006	199574.46	3.65%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	42.505	142987.99	2.66%	1720	44.525	149783.33	2.74%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	35.755	267345.08	4.97%	3823	35.54	265737.49	4.86%
ISHARES MSCI KOREA	3562	34.77	242230.99	4.50%	3562	35.83	249615.66	4.57%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	12.254	139007.1	2.58%	5800	12.19	138281.09	2.53%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	18.104	106225.04	1.97%	3000	18.152	106506.68	1.95%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	14.25	222797.4	4.14%	7994	14.16	221390.26	4.05%
LYXOR ETF KOREA	608	49.09	58375.11	1.08%	608	50.71	60301.52	1.10%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	14.568	70661.48	1.31%	2480	16.106	78121.48	1.43%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	47.515	141627.24	2.63%	1524	49.635	147946.3	2.71%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	46.505	118242.64	2.20%	1300	44.745	113767.7	2.08%
ISHARES NIKKEI 225	5000	17.084	167067	3.10%	5000	17.336	169531.34	3.10%
			4 799 479.94	89.15%			4 889 856.76	89.43%

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:

07.12.2018 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.