

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

01.9.2021 г. - 30.9.2021 г.

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

Към края на месец септември нетните активи на фонда са 6461801.38 лв., което представлява намаление от 94507.94 лв. спрямо края на месец август. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 24 958.5401.

### 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%	-16.7%	-13.2%	-7.5%	4.2%	6.5%	7.8%
Индия	2.4%	14.9%	32.6%	53.5%	15.9%	11.1%	9.3%
Индонезия	5.2%	11.7%	-0.6%	25.4%	-0.5%	-2.8%	0.3%
Корея	-5.0%	-11.4%	-3.5%	26.9%	7.4%	7.9%	7.8%
Малайзия	-3.1%	1.2%	-6.5%	-2.0%	-7.6%	-4.0%	-1.5%
Филипини	-0.1%	-1.7%	-3.1%	13.4%	0.2%	-3.9%	5.7%
Тайван	-2.6%	-1.3%	20.4%	41.9%	21.2%	16.4%	12.7%
Тайланд	-5.8%	-2.3%	-1.5%	18.5%	-8.4%	-0.4%	4.2%
Бразилия	-13.0%	-20.6%	-11.6%	15.6%	-3.1%	-1.7%	-3.6%
Чили	-5.1%	-6.1%	-3.6%	18.2%	-14.6%	-5.8%	-5.0%
Колумбия	4.9%	12.0%	-7.6%	30.8%	-11.8%	-4.7%	-6.1%
Мексико	-4.4%	3.2%	20.0%	49.3%	-1.6%	-0.4%	1.6%
Перу	-1.1%	-10.0%	-24.7%	-6.5%	-14.1%	-2.9%	0.1%
Латинска Америка	-9.7%	-13.0%	-4.0%	23.3%	-4.7%	-1.9%	-2.6%
Чехия	5.4%	13.5%	41.6%	81.9%	4.7%	6.9%	-1.0%
Унгария	-1.4%	9.5%	29.5%	72.7%	10.1%	10.8%	9.1%
Полша	-4.5%	1.8%	15.1%	28.4%	-4.9%	2.9%	-0.4%
Русия	8.1%	10.2%	33.5%	52.7%	10.1%	9.9%	3.5%
Турция	-10.8%	4.1%	-17.7%	2.6%	-7.6%	-13.7%	-7.8%
Египет	-6.0%	6.7%	-4.4%	-14.0%	-5.3%	-9.3%	0.6%
Южна Африка	-4.0%	-4.7%	7.5%	25.6%	-0.3%	-1.4%	1.1%
Развиваща се Азия	-2.5%	-8.1%	-0.2%	13.4%	8.0%	7.9%	7.8%
Развиващи се пазари	-2.5%	-6.7%	2.5%	17.2%	6.2%	6.1%	5.1%

Към 30.9.2021 г.

През последните месеци един въпрос занимава постоянно пазарите. Настоящата инфлация - временна ли е или не. През септември вероятността инфлацията да се окаже по-дългосрочен спътник на икономиките се повиши, което и създаде волатилност и до някъде негативизъм.

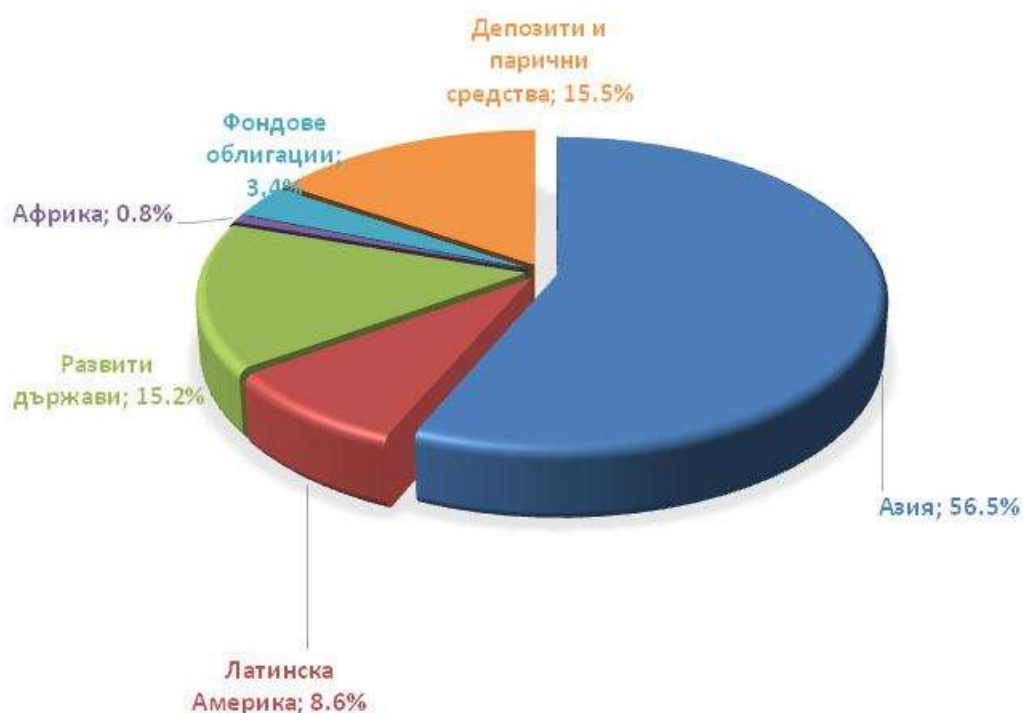
Ръстът на инфлацията през тази година бе до голяма степен очакван. Потиснатата икономическа активност през 2020 г. пряко довежда до ниска база и съответно до ръст на инфлацията през 2021 г. Ако хората възприемат инфлацията като временна, то тя ще бъде временна. Но ако започнат да залагат повишени инфлационни очаквания и за в бъдеще, то инфлацията е доста вероятно да се

превърне в дългосрочна. През септември и заплатите в развития свят показаха приличен номинален растеж, което ясно показва, че инфлационните очаквания вече се включват в заплащането на труда. В същото време, проблемите пред глобалните вериги за доставки все повече изглежда, че ще продължат не само до края на 2021 г., но е възможно да се запазят и през голяма част от 2022 г..

Всичко това значително увеличава вероятността настоящата по-висока инфлация да се включи в инфлационните очаквания на фирми и потребители. От тази гледна точка, централните банки би трябвало да действат в момента за да успокоят инфлацията, защото има лаг от половин до една година между действия и резултат. Но централните банки не изглежда да имат подобно желание. Ако по-високата инфлация се включи в инфлационните очаквания, то това ще даде отражение на дългосрочните лихвени проценти. Възпиращото действие пред повишението им, което представляват изкупуванията на дълг от централните банки, все повече ще намалява следващата половин година. Очакванията към момента са да се започне намаляване изкупуванията към края на 2021 г. Това би довело до ръст на лихвите и съответно до ръст на дисконтният фактор, с който се оценяват компаниите на борсите. А това от своя страна сваля оценките на компании, в чиято оценка значителна част се дължи на ръст на бъдещи парични потоци. Поради тази причина и до известна степен имунизираниите към спад технологични компании, отбелязаха доста лош месец. Nasdaq бе най-лошо представящия се индекс от основните американски индекси.

Другият елемент в оценките – растежа – също започна да показва слабости. PMI индикаторите, макар и на положителна територия, започнаха да намаляват. В Китай, проблемът с фалита на втората по големина строителна фирма, създава несигурност към бъдещето на строителния сектор, който има голям принос за икономическия подем на азиатския гигант. Ако ръстът в Китай се забави, това ще засегне и големите западни компании, разчитащи на него за собствения си растеж.

Всички основни фактори реално към момента са само в очаквания. Фундаментално погледнато негативния сценарии със стагфлация, т.е. повишена инфлация и нисък растеж, още не е на масата. Но вероятността за него се вдига, което пък прави възможно и пазарите да се намират в инфлексна точка в развитието си. Кога и какъв ще е прекия ефект е все още твърде рано да се каже. Напълно възможно е възходящия тренд да се запази, ако баланса на инфлационните сили, лихвените проценти и растежа се впише в благоприятен диапазон – това на което се надяват централните банки. Но тъй като подобно балансиране на стимули и спирачки е доста сложно, то и вероятността за грешка в политиките им се повишава. Само с времето ще се види дали ще се справят. А това изнервя пазарите, макар и все още да не вкарва страх в тях.



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

Активи	31.7.2021	31.8.2021	30.9.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 442 156	5 561 605	5 469 154	84.47%
Облигации	0	0	0	0.00%
Парични средства	1 017 078	1 007 151	1 004 962	15.52%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	0	0.00%
Други	984	785	592	0.01%
Общо:	6 460 218	6 569 541	6 474 708	100.00%

#### Информация за паричните средства

Към 30.9.2021 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**

	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Септември 2021
Доходност MSCI EM	-22.1%	14.6%	4.1%	14.4%	6.1%	3.5%	-6.72%	-2.47%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	-24.53%	14.72%	2.9%	14.3%	7.29%	3.6%	-2.24%	-1.34%
Стандартно отклонение* на ДФ Скай Глобал ETFs	10.33%							

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

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

Company	31.8.2021				30.9.2021			
	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
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	1524	66.98	199646.28	3.04%	1524	65.67	195741.58	3.02%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	75.16	89376.11	1.36%	608	71.56	85095.19	1.31%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	17.114	100416.22	1.53%	3000	15.36	90124.65	1.39%
LYXOR MSCI TAIWAN	5800	26.16	296754.17	4.52%	5800	25.7	291536.02	4.50%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	723.4	367860.33	5.60%	260	740	376301.69	5.81%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.096	53370.69	0.81%	3000	8.794	51598.71	0.80%
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	4000	41.44	273954.87	4.17%	4000	39.99	270191.64	4.17%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.3204	136871.33	2.08%	53000	1.3292	137783.53	2.13%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.4526	72730.59	1.11%	25600	1.463	73251.31	1.13%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	48.045	234919.63	3.58%	2500	47.005	229834.47	3.55%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	11.428	122909.38	1.87%	5499	11.916	128157.87	1.98%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.4555	187921.74	2.86%	21565	4.323	182333.23	2.82%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	41.07	176717.06	2.69%	2200	40.07	172414.24	2.66%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	36.655	60578.86	0.92%	845	37.41	61826.62	0.95%

<sup>1</sup> Цена в оригинална валута

XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	49.03	367563.02	5.59%	3833	48.08	360441.16	5.57%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	86.18	219288.01	3.34%	1301	81.92	208448.29	3.22%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	24.71	61258.07	0.93%	1500	25.73	65191.59	1.01%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	108.84	117079.9	1.78%	550	105.32	113293.41	1.75%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	150.52	384769.73	5.86%	1307	149.08	381088.7	5.89%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	28.1	70398.45	1.07%	1100	27.63	69077.82	1.07%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	95.318	223710.96	3.41%	1200	94.604	222035.21	3.43%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	13.728	182577.51	2.78%	6800	12.782	169996.05	2.63%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	57.14	192220.54	2.93%	1720	55.34	186165.29	2.88%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	72.24	540148.46	8.22%	3823	69.64	520707.9	8.04%
ISHARES MSCI KOREA	3562	51.49	358713.66	5.46%	3562	48.95	341018.32	5.27%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	22.94	111269.52	1.69%	2480	23.565	114301.05	1.77%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	58.03	147545.86	2.25%	1300	58.32	148283.21	2.29%
ISHARES NIKKEI 225	5000	21.58	211034.06	3.21%	5000	22.795	222915.72	3.44%
			5561605.01	84.66%			5469154.47	84.47%

#### 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:

8.10.2021 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.