

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ETFs ”

01.11.2021 г. - 30.11.2021 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец ноември нетните активи на фонда са 6 489 490 лв., което представлява намаление от 34 726 лв. спрямо края на месец октомври. 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%	-3.6%	-13.3%	-12.9%	5.1%	5.9%	7.2%
Индия	-0.4%	1.3%	31.2%	41.3%	13.6%	11.4%	10.2%
Индонезия	-0.2%	13.9%	7.6%	11.0%	-1.4%	0.3%	0.9%
Корея	-1.9%	-8.8%	-7.4%	4.7%	9.4%	7.2%	6.6%
Малайзия	-2.3%	-3.0%	-6.4%	-5.1%	-5.9%	-3.2%	-2.1%
Филипини	5.4%	8.9%	5.7%	8.6%	1.1%	-0.5%	6.3%
Тайван	5.1%	3.1%	27.6%	37.5%	28.1%	16.6%	13.7%
Тайланд	-3.4%	-6.2%	-1.9%	-1.4%	-6.8%	-0.8%	3.3%
Бразилия	1.0%	-20.0%	-18.7%	-10.0%	-10.9%	-4.5%	-5.3%
Чили	8.8%	-4.4%	-2.9%	6.6%	-13.6%	-7.2%	-5.6%
Колумбия	-5.5%	2.0%	-10.1%	8.8%	-8.2%	-4.5%	-6.2%
Мексико	-4.0%	-8.4%	15.1%	19.6%	4.5%	-0.5%	0.1%
Перу	-4.1%	7.7%	-18.0%	-13.5%	-11.0%	-2.8%	-0.3%
Латинска Америка	-0.7%	-15.1%	-9.7%	-1.5%	-7.6%	-3.8%	-4.0%
Чехия	2.6%	7.1%	43.9%	57.5%	6.6%	7.5%	-0.6%
Унгария	-6.4%	-5.3%	24.3%	35.0%	5.6%	8.3%	7.8%
Полша	-9.2%	-9.5%	9.1%	15.5%	-6.4%	1.5%	-1.2%
Русия	-8.4%	3.0%	27.3%	36.4%	9.9%	6.5%	1.3%
Турция	-11.4%	-21.3%	-27.3%	-14.5%	-14.9%	-13.9%	-8.2%
Египет	1.8%	10.3%	12.3%	8.0%	2.3%	-1.2%	2.5%
Южна Африка	-1.8%	-6.0%	5.3%	12.9%	-0.7%	-1.0%	0.1%
Развиваща се Азия	-1.0%	-2.1%	0.2%	4.7%	9.6%	7.8%	7.7%
Развиващи се пазари	-1.4%	-2.8%	2.1%	6.9%	7.0%	5.8%	4.6%

Към 30.11.2021 г.

Темата „стагфляция“ предизвика корекция на капиталовите пазари през септември, която се вписа в обичайните за възходящия тренд след Ковид паниката продължителност (около 20 дни) и дълбочина (5-10%) средно за индексите на акции на развитите и периферните пазари. Последва бързо възстановяване през октомври, което бе подкрепено от положителни изненади в корпоративните отчети за третото тримесечие и посланията на централните банки, че не се безпокоят за инфлацията. Тези послания успяха да успокоят инвеститорите в дълг, които бяха започнали да губят увереност в

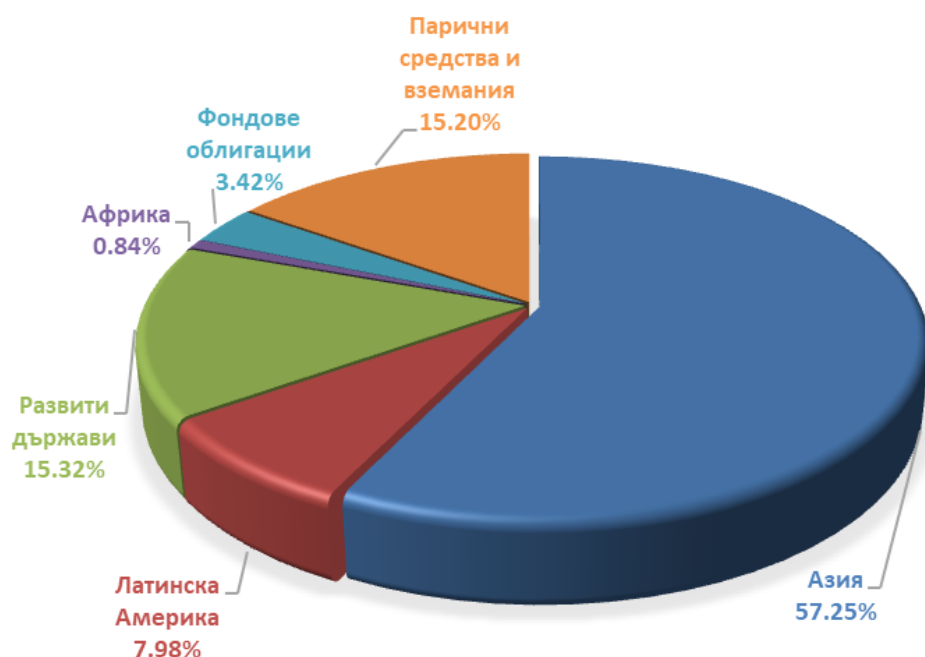
оценките си за справедливите лихвени нива и волатилността на цените на държавните ценни книжа беше започнала да се увеличава значително.

ФЕД се възползва от стабилизираното положение на пазарите и опита комуникация в посока намаляване изкупуванията на дълг и дори предстоящо увеличаване на лихвените нива. Скоро след това нова мутация на вируса създаде вълна от опасения, която бързо обиколи всички пазари, индексите на акции отново коригираха с 5 – 10% до стойности от началото на септември. В краткосрочен план новата разновидност на вируса е негативна новина за оценките на акциите заради затрудненията във веригите на доставки, локдауните и т.н., но от друга страна отваря възможност за обратен ход на ФЕД – например „неочкваният нов щам затруднява отново икономиките, затова ние сме насреща да помогнем“.

Ако се отдалечим от контекста на ежедневните вълнения и новини на пазарите и погледнем макро картината и основните драйвъри за пазарите на акции в по-дългосрочен план, е очевиден тренда на увеличаване баланса на ФЕД, т.е. глобалната линия на поведение, целящо поддържане на икономиката чрез създаване на пари за сметка на дълг. Ниските лихвени проценти и ликвидността създават комфорт на финансовия капитал и поддържат оценките на бизнеса атрактивни за сметка на разводняване на паричната маса. Този тренд е дългосрочен и едва ли ще бъде променен, поне докато гласа на страдащите от инфлацията не стане невъзможен за пренебрегване. Затова предполагаме, че „връщането към нормалността“ ще продължи да бъде лозунг за публиката, който ще се комуникира при всяка възможност за предприемане на стъпки за ограничаване на количествените улеснения, но също така и всеки повод за увеличаването им също ще бъде използван, така че в крайна сметка глобалният тренд на раздуване на дълга да продължи възможно най-дълго. Не смятаме, че е политически реалистично централните банки да изтеглят обратно ликвидността от пазарите и да оставят лихвените проценти да се върнат към чисто пазарно определяни нива. В този ред на мисли е логично да чуваме комуникация от централните банки за намаляване темповете на обратни изкупувания и други форми на ликвидни инжекции, както и за повишаване на лихвените нива, доколкото такива послания създават впечатление за загриженост към нивата на дълг.

Текущо пазарите са неспокойни заради неяснотата около заразността на новата разновидност на вируса и най-вече дали настоящите ваксини защитават от него, а също и дали самите ваксини не представляват „мутационен натиск“ за вируса. Тези въпроси предстои да бъдат изяснявани, което е предпоставка за повишена волатилност и в двете посоки. При по-сериозен шок централните банки вероятно ще се намесят, за да подкрепят доверието във финансовите пазари и функционирането на икономиките.

В по-дългосрочен план основният риск за пазарите остава излизането на инфлацията от контрол и принуждаване на централните банки да предприемат мерки. Това би създавало болезнена волатилност на цените, но в дългосрочен план и двата сценария са по-скоро в полза на акциите: контролируема инфлация – висока ликвидност; излизаща от контрол инфлация – бягство от кеш към инфлационни активи, в това число акции, имоти, комодитис, ценни метали.



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

Активи	30.9.2021	31.10.2021	30.11.2021	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 469 154	5 542 124	5 514 012	84.80%
Облигации	0	0	0	0.00%
Парични средства	1 004 962	994 911	988 400	15.20%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	0	0.00%
Други	592	392	199	0.00%
Общо:	6 474 708	6 537 427	6 502 611	100.00%

Информация за паричните средства

Към 30.11.2021 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

	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Октомври 2021	Ноември 2021
Доходност MSCI EM	14.6%	4.1%	14.4%	6.1%	3.5%	-6.72%	1.1%	-1.4%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	14.72%	2.9%	14.3%	7.29%	3.6%	-2.24%	2.2%	-0.6%
Стандартно отклонение* на ДФ Скай Глобал ETFs								9.24%

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

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

Company	31.10.2021				30.11.2021			
	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 ASIA PACIFIC	1524	66.94	199527.05	3.05%	1524	65.49	195205.06	3.00%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	69.87	83085.54	1.27%	608	68.72	81718.02	1.26%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	14.058	82485.17	1.26%	3000	13.83	81123.92	1.25%
LYXOR MSCI TAIWAN	5800	25.785	292500.24	4.47%	5800	27.52	312181.76	4.80%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	735.7	374115.07	5.72%	260	730.10	371267.39	5.71%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.485	55653.14	0.85%	3000	9.25	54297.75	0.84%
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	4000	40.79	274033.75	4.19%	4000	39.59	272573.98	4.19%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.395	144604.29	2.21%	53000	1.33	137783.53	2.12%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.54	77106.64	1.18%	25600	1.59	79529.99	1.22%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	49.84	243696.42	3.73%	2500	47.48	232157.02	3.57%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	13.048	140332.66	2.15%	5499	13.05	140311.15	2.16%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.326	182459.75	2.79%	21565	4.15	175120.87	2.69%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	42.015	180783.23	2.77%	2200	39.94	171854.87	2.64%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	40.195	66429.34	1.02%	845	41.26	68189.43	1.05%

¹ Цена в оригинална валута

XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	48.225	361528.19	5.53%	3833	50.56	379032.97	5.83%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	80.03	203639.12	3.11%	1301	78.63	200076.77	3.08%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	27.42	69079.48	1.06%	1500	26.15	67515.25	1.04%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	105.48	113465.52	1.74%	550	99.16	106667.06	1.64%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	160.84	411150.44	6.29%	1307	158.38	404862.01	6.23%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	27.71	70559.55	1.08%	1100	27.62	69766.19	1.07%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	94.614	222058.68	3.40%	1200	94.70	222269.91	3.42%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	12.19	162122.66	2.48%	6800	11.72	155925.03	2.40%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	56.12	188789.23	2.89%	1720	55.27	185929.81	2.86%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	70.07	523923.07	8.01%	3823	73.50	549569.65	8.45%
ISHARES MSCI KOREA	3562	47.835	333250.49	5.10%	3562	46.99	327328.82	5.03%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	23.455	113767.5	1.74%	2480	23.24	112700.40	1.73%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	61.78	157080.53	2.40%	1300	58.37	148410.34	2.28%
ISHARES NIKKEI 225	5000	21.975	214896.82	3.29%	5000	21.54	210642.89	3.24%
			5542123.57	84.78%			5514011.84	84.80%

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

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

Дата на съставяне:

8.12.2021 г.

Съставил:

Явор Спасов

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 организираниите 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.