

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Глобал ETFs

31 декември 2017 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	18
Отчет за всеобхватния доход	19
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	20
Отчет за паричните потоци	21
Пояснения към финансовия отчет	22
Доклад на независимия одитор	44

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2017 НА

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Годишният доклад на Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“ е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2017 Г.

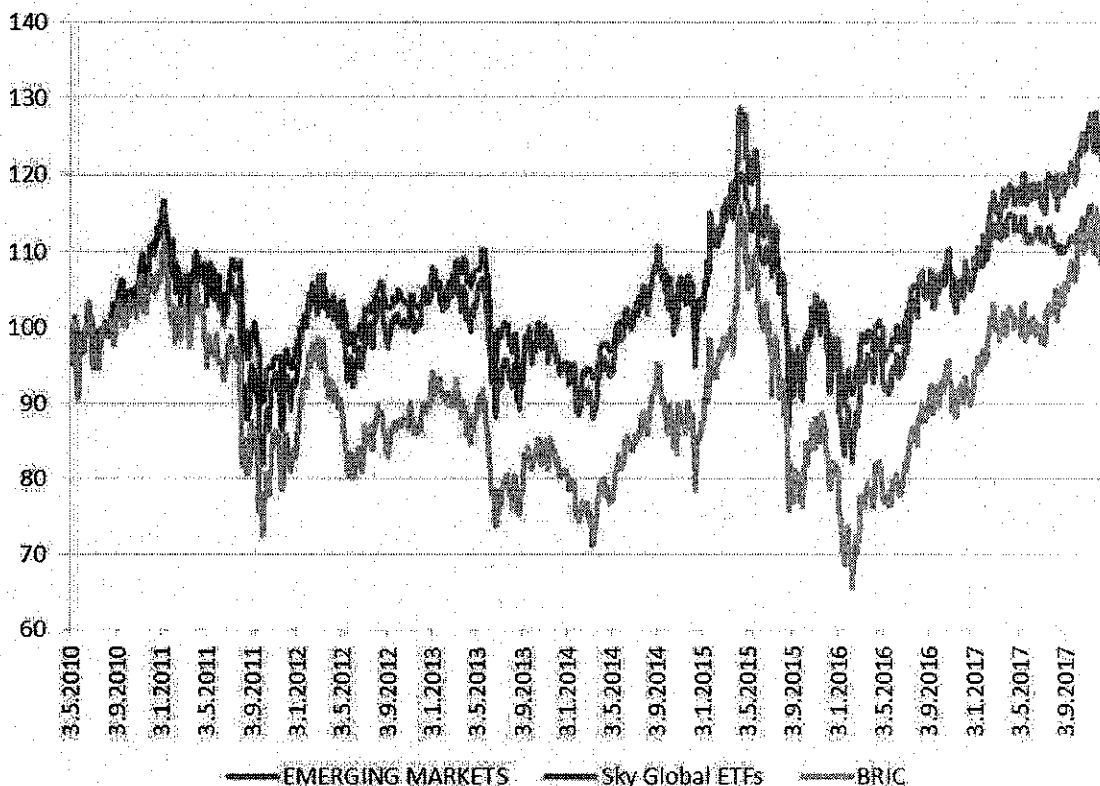
Разглеждано опростено, два фактора са ключови за развитието на пазарите - дългосрочния растеж на печалбите и нивата на рисковата премия, която участниците са готови да приемат. През 2017 г. и двата фактора действаха изключително благоприятно на развитите пазари, а донякъде и на развиващите се такива. От една страна световната икономика навлезе в цикъл на синхронизиран растеж, от друга страна инфлацията – която често може да се разглежда като основен икономически риск, остана доста ниска. Ниската инфлация даде оправдание на ФЕД, ЕЦБ и Японската Централна Банка да продължат експанзионистичната си политика, като така едновременно поддържат лихвените проценти на невиджано ниски нива, и същевременно създават виртуален хедж в пазара на акции – поне погледнато психологически – че ще се намесят при криза. В същото време, локални за САЩ фактори, тласаха нагоре американския пазар – очакванията за данъчни намаления и по-малко административна намеса на държавата. А тъй като американският пазар е реално основния бенчмарк в целия свят, това поддържаше и останалите пазари на акции.

Събрани за една година толкова разнообразни положителни новини и очаквания доведоха до растеж на всички основни индекси. S&P 500 се увеличи с 19,5%, Euro Stoxx 50 нарастна с 6,5% за годината, а най-високо бе увеличението при MSCI Emerging Markets, който увеличи стойността си с 18% в еурово изражение.

Намаляването на усещането за риск в световната икономика даде сериозен тласък на представянето на развиващите се пазари. За това допринесе и реалното им изоставане от развитите такива през последните пет години. Въпреки, че икономиките им реализират устойчиви растежи, инфлацията им е под контрол, а дълговото бреме по-ниско от това в развития свят, инвеститорите като цяло ги възприемат с доста по-високо ниво на риск. Тази по-висока изискуема рискова премия е и основния фактор тези пазари в момента да се търгуват на коефициенти по-ниски отколкото предполага растежът на икономиките им. През 2017 г. рискът в развиващите се пазари отново напомни за себе си. Този път прие формата на амбицията на Северна Корея да бъде ядрена сила. От една страна това представлява реална заплаха за Южна Корея, но от друга страна, дори и да не се стигне до военен конфликт може да изостри отношенията между САЩ и най-големия застъпник на

Северна Корея – Китай. В средата на годината това създаде известно напрежение и натисна пазарите в североизточна Азия, но в последствие нещата се успокоиха.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC



Представяне на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM



II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в дялове на други колективни инвестиционни схеми (КИС) и в частност борсово-търгувани фондове (ETFs).

Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Той се организира и управлява от управляващо дружество „СКАЙ Управление на активи“ АД.

Банката-депозитар, в която се съхраняват активите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ е Юробанк България АД.

Номиналната стойност на един дял е левовата равностойност на 100 (сто) евро. Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се изчисляват два пъти седмично, във вторник и четвъртък, и се обявяват на сайта на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД www.skyfunds.bg и на сайта Investor.bg.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 03.05.2010 г. Към края на 2017 г. нетните активи са 2 978 723.91 евро, а цената на обратно изкупуване на един дял се повишава с 7.20% изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2017 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2016.

Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за отчетния период са както следва:

	Брой
Дялове в обращение към 01.01.2017 г.	26 515.3816
Емитирани дялове	
Обратно изкупени дялове	455.0000
Дялове в обращение към 31.12.2017 г.	26060.3816

През 2017 г. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ реализира печалба в размер 421 910 лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите, заложено в Проспекта, и възлизат на 125 305.77 лв.

Обобщена информация за ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ за отчетния период:

Показател	Стойност
Стойност на активите в началото на периода (лв.)	5 539 130
Стойност на активите към края на периода (лв.)	5 861 137
Стойност на текущите задължения в началото на периода (лв.)	9 800
Стойност на текущите задължения към края на периода (лв.)	10 274
Общо приходи от дейността към края на периода (лв.)	3 025 702

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Доклад за дейността

31 декември 2017 г.

5

Общо разходи за дейността към края на периода (лв.)	2 603 792
Балансова печалба (загуба) към края на периода (лв.)	421 910
Брой дялове в обращение	26060.3816
Нетна стойност на активите към 22.12.2017 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	5825877.58
Нетна стойност на активите на един дял към 22.12.2017 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	114.3009 EUR
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 22.12.2017 г./	116.3012 EUR за поръчки до 250 000 EUR
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 22.12.2017 г./	114.8724 EUR за поръчки над 250 000 EUR
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 22.12.2017 г./	114.0151 EUR

1. Структура на активите на Фонда

През 2017 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в дялове на колективни инвестиционни схеми.

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД или от друго дружество, с което УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

В следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2017 г.:

Активи	31.12.2017	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 214 388	88.97%
Облигации	-	-
Парични средства	645 662	11.02%
Депозити до 3 мес.	-	-
Вземания	1 087	0.01%
Други	-	-
Общо:	5 861 137	100.0%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2017 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	1 936	0.03%
Активи във валута в т. ч.:	5 859 202	99.97%
Евро	5 105 351	87.11%
Щатски долар	753 851	12.86%

Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Инвестиционната политика на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ е насочена към инвестиции в борсово търгувани фондове (ETFs), инвестиращи основно в акции от развиващите се пазари, но също така и към развити икономики с потенциал за растеж.

Основното предимство на тази стратегия е, че с относително ниски разходи може да се диверсифицира глобално, като по-този начин да се използват разликите в потенциала за растеж на различни страни или региони. В същото време тази глобална стратегия намалява суверенния риск, присъщ за всеки отделен пазар.

През 2017 г. портфейлът на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ е инвестиран основно в ETFs, следващи пазарните индекси на развиващите се държави от Азия и Латинска Америка. Основна част от сделките на фонда се сключват на Дойче Бьорсе.

Управляващото дружество променя структурата на портфейла от финансови инструменти по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

Емитент	31.12.2016 г.				31.12.2017 г.			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите
ISHARES NIKKEI 225	5000	15.47	151283.45	2.73%	5000	16.815	164436.41	2.81%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	34.61	258783.75	4.67%	3823	37.88	283233.99	4.83%
ISHARES MSCI KOREA	3562	33.69	234706.99	4.24%	3562	42.76	297894.66	5.08%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	40.29	135536.67	2.45%	1720	49.31	165880.2	2.83%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	3400	14.475	96256.17	1.74%	6800	15.155	201556.1	3.44%

¹ Цена в оригинална валута

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Доклад за дейността

31 декември 2017 г.

7

ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	52.06	132366.66	2.39%	1300	58.03	147545.86	2.52%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	23.7	50988.49	0.92%	1100	26.63	57292.13	0.98%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	103.89	243829.41	4.40%	1200	95.62	224419.76	3.83%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD					550	96.15	103429.18	1.76%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	44.74	133355.84	2.41%	1524	53.43	159258	2.72%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	13.85	67178.85	1.21%	2480	16.68	80905.65	1.38%
LYXOR ETF KOREA	608	46.87	55735.21	1.01%	608	60.04	71396.24	1.22%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	13.33	208413.28	3.76%	7994	14.45	225924.38	3.85%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	15.76	92471.64	1.67%	3000	17.17	100744.8	1.72%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	11.25	127617.91	2.30%	5800	12.64	143385.81	2.45%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	8.83	51809.94	0.94%	3000	9.8	57501.4	0.98%
ISHARES MSCI CANADA B	1307	109.38	279604.79	5.05%	1307	110.82	283285.82	4.83%
ISHARES MSCI BRAZIL	1100	57.69	124115.02	2.24%	1100	62.67	134829.05	2.30%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	25.29	70386.5	1.27%	1500	30.01	73410.91	1.25%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	130.13	346969.98	6.26%	1437.028	169.72	397742.15	6.79%
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	1301	53.05	134987.57	2.44%	1301	68.11	173308.27	2.96%
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	3833	21.035	157693.02	2.85%	3833	23.7	177671.7	3.03%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	434.17	220782.3	3.99%	260	521.26	265068.95	4.52%

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Доклад за дейността

31 декември 2017 г.

8

AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	82.58	263612.61	4.76%	1720.45	100.37	281610.83	4.80%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-	2200	35.82	154127.23	2.78%	2200	38.19	164324.92	2.80%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	20.75	34293.03	0.62%	845	27.38	45250.28	0.77%
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	21565	3.974	167613.28	3.03%	21565	3.933	165884.01	2.83%
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	5499	12.78	137450.3	2.48%	5499	13.91	149603.57	2.55%
MULTI UNITS LUXEMBOURG- LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	40.57	198370.06	3.58%	2500	41.25	201694.97	3.44%
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX	25600	1.698	85017.58	1.53%	25600	1.78	89123.26	1.52%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	53000	1.037	107494.37	1.93%	53000	1.223	126774.94	2.16%
Общо:			4522851.9	81.65%			5214388.2	88.97%

Разпределение по региони

Инвестициите на Фонда могат в най-обща степен да се диференцират според региона, в който инвестират фондовете, в които съответно инвестира ДФ "СКАЙ Глобал ETFs". Към края на 2017 г. това са основно Югоизточна Азия и Латинска Америка. Азия доминира в структурата на активите с дял от 58.51%, а в борсово търгувани фондове насочени към Латинска Америка са инвестирани 12.05% от активите. Отделно към фондове насочени към развити държави са насочени 13.6% от активите, към облигации на развиващи се държави 3.83% а към Африка 0.98%. Делът на парични средства и депозитите в активите към края на годината е 11%.

Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Скай Глобал ETFs поддържаеше донякъде по-ниско ниво на инвестициите в КИС през 2017 г. Стремелът бе да се постига доходност относително еквивалентна на тази на MSCI EM, като същевременно това да се постига с относително по-ниско ниво на инвестиции в рискови ценни книжа.

Структура на активите спрямо общата им стойност (%):

Активи	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Дялове в КИС	81.65%	86.51%	86.53%	86.71%	88.97%
Облигации	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Парични средства	18.32%	13.40%	13.43%	13.10%	11.02%
Депозити до 3 мес.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.03%	0.06%	0.03%	0.17%	0.00%
Други	0.00%	0.03%	0.01%	0.02%	0.01%
Общо:	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2017 г. е печалба в размер на 421 910 лв. Отчетеният положителен резултат се дължи на положителни разлики от преоценки на финансовите активи. Основна част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

Данни за приходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Приходи	Стойност (лв.)
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	2 972 933
Приходи от операции с финансови инструменти	-
Приходи от лихви, в т.ч.:	3 810
- от разплащателна сметка	3 810
Приходи от дивиденди	48 650
Приходи от валутни преоценки	308
Общо приходи:	3 025 702

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	2 477 836
Разходи по операции с финансови инструменти в т.ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	-
Разходи по валутни преоценки	650
Възнаграждение на Управляващо дружество	116 088
Разходи за други услуги	2 718
Възнаграждение на банката депозитар	6 451
Банкови такси	48
Общо разходи:	2 603 792

Средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 806 088.56 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2017 г. са 125 305.77 лв. и представляват 2.16% от средната годишна нетна стойност на активите.

3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ и нетната стойност на един дял, по счетоводни отчети.

	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Стойност на нетните активи в евро.	2 991 498.92	2 827 101.28	2 603 990.65
Нетна стойност на активите на един дял в евро	114.7911	106.6212	98.1363

Сравнителната таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял.

Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Последно обявена за съответния месец цена на един дял, (евро)

Дата	Нетна стойност на един дял (евро)
31.12.2016	106.6269
31.1.2017	108.7726
28.2.2017	112.4224
31.3.2017	114.1333
30.4.2017	113.598
31.5.2017	111.2021
30.6.2017	111.7378
31.7.2017	110.8917
31.8.2017	110.2184
30.9.2017	111.4811
31.10.2017	114.6566
30.11.2017	113.8197
31.12.2017	114.3009

4. Репо сделки

Съгласно проспекта на Фонда, Управляващото Дружество не възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки за сметка на Договорния Фонд. Съответно, през периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупвани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

5. Хеджиращи сделки и сделки с деривативни инструменти

Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворени хеджиращи позиции.

6. Ликвидност

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ са осигуряването на непрекъсната способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

Във всеки един момент от функционирането си ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност.

Няма настъпили ликвидни кризи вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Инвестициите на няколко пазара и в ETFs използващи маркет мейкър, допълнително намаляват ликвидния риск за Фонда. Това позволява своевременна продажба на активи, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

7. Инвестиционни ограничения

През отчетния период УД „СКАЙ Управление на активи“ АД не е нарушавало заложените в нормативната уредба ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства на фонда.

8. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти. Към 31.12.2017 г. инвестициите в дялове на КИС са 88.97% от активите на Фонда. Понижаването на пазарните цени на дяловете, в които инвестира Фонда, води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремещът на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД е портфейлът на ДФ

„СКАЙ Глобал ETFs” да бъде достатъчно добре диверсифициран по региони, държави, отрасли и валута така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на развиващите се пазари като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните страни. Въпреки, че влиянието на отделните страни остава силно, стремежът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. В същото време рискът от общи фактори, влияещи както на определения регион, така и на специфични фактори, влияещи на дадена държава, и комбинираното въздействие на няколко различни фактора по едно и също време не може да бъде изключен.

Другият основен риск е валутният - въпреки че ETFs са търгувани в евро, те инвестират в държави с валута различна от евро. По този начин и ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” носи значителен валутен риск, макар и косвено приет. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това, остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, спрямо еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити и фондове за облигации средства.

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото дружество управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване на искания за обратно изкупуване от страна на инвеститорите.

Кредитен риск – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” не инвестира в дългови ценни книжа и поради това не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане”.

Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Управляващото дружество прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики.

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби.

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“. Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

9. Информация относно Политиката за възнаграждения по чл. 108 от ЗДКИСДПКИ на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД през отчетната финансова година

През финансовата 2017 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2017 година е 120 910.96 лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е – 5.

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

От активите на управляваните от Дружеството договорни фондове не са изплащани пряко и под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на УД „Скай управление на активи“ АД, включително такса за постигнати резултати;

Размерът на брутните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служители заемщи ръководни длъжности - 58032.84 лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 46597.62 лв.

Начини на изчисление на възнагражденията и облагите, резултати от прегледи и съществени промени на политиката за възнагражденията:

УД „СКАЙ Управление на активи“ АД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. В постоянното възнаграждение се включва: основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда; изплащаните допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд; други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт; възнаграждения по договори за управление.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Поради спецификата на дейността на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

Икономическите прогнози за развиващите се пазари са едни от най-добрите за последните години. Почти навсякъде се очакват по-високи растежи, съчетани с държана под контрол инфлация. Това съчетано с ниските лихви в развития свят създава благоприятни предпоставки за продължаващ спад на рисковите премии. Ако не се случи някоя сериозна

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Доклад за дейността

31 декември 2017 г.

14

външна криза, не свързана с икономика, и през 2018 може да се очаква продължаващо положително развитие на индексите на развиващите се пазари.

Прогнозите на МВФ за развитието на икономиките на развиващите се пазари са следните:

	БВП		Инфлация		Баланс по текущата сметка	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Латинска Америка						
Бразилия	0.7	1.5	3.6	4	-1.4	-1.8
Мексико	2.1	1.9	6.1	3.5	-1.7	-2
Чили	1.4	2.5	2.4	2.9	-2.3	-2.8
Азия						
Хонг Конг	3.5	2.7	2.6	2	3	3.1
Китай	6.8	6.5	1.8	2.4	1.4	1.2
Тайван	2	1.9	1.7	1	13.8	13.9
Южна Корея	3	3	1.3	1.9	5.6	5.4
Тайланд	3.7	3.5	0.6	1	10.1	8.1
Индия	6.7	7.4	3.8	4.9	-1.4	-1.5
Индонезия	5.2	5.3	4	3.9	-1.7	-1.8
Сингапур	2.5	2.6	0	1.4	19.6	19.5
Малайзия	5.4	4.8	3.8	2.9	2.4	2.2
Филипини	6.6	6.7	3.1	3	-0.1	-0.3
Виетнам	6.3	6.3	4.4	4	1.3	1.4
Развити пазари						
Австралия	2.2	2.9	1.4	2	-1.6	-2.4
Канада	3	2.1	1.4	1.6	-3.4	-2.9
Развиваща се Европа						
Русия	1.8	1.6	4.2	3.9	2.8	3.2
Турция	5.1	3.5	10.9	9.3	-4.6	-4.6
Полша	3.8	3.3	1.9	2.3	-1	-1.2
Африка						
Южна Африка	0.7	1.1	5.4	5.3	-2.9	-3.3

Източник: IMF World Economic Outlook Update, January 2018 и World Economic Outlook (WEO), October 2017

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА.

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет. Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2017 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2017 г.	26.02.2018 г.
Нетна стойност на активите (евро)	2 991 498.92	2 998 009.66
Брой дялове	26060.3816	26060.3816
Нетна стойност на активите на един дял (евро)	114.7911	115.0409

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2017 г. Управляващото дружество има офис с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София.

VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. През 2017 г. за Управляващото дружество е начислено възнаграждение в размер на 116 087.81 лв., което представлява 2.00% от средната годишна нетна стойност на активите.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД дялове от Фонда

Име	брой придобити дялове	брой прехвърлени дялове	брой притежавани дялове към 31.12.2017 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Ирина Василева Палева	-	-	-
Владислав Панчев Панев	-	455	2 330.545

3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица, и другите лица, работещи по договор за УД „СКАЙ Управление на активи“ АД, с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравносечно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, следва да спазват Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество и заложените в тях ограничения, съответстващи на нормативните изисквания.

4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

- Владислав Панчев Панев – Председател на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (56%), „Промислени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%) и на „Сток Плюс“ АД (27.50%). Председател на Съвета на директорите на „Сток Плюс“ АД. Управител на „Промислени стоки“ ЕООД и „Фулфинанс“ ЕООД;
- Десислава Христова Петкова – Изпълнителен директор на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Не участва в управителните органи на други търговски дружества.
- Ирина Василева Палева – Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Контролира като съдружник повече от 25% от гласовете в общото събрание на „ПАЛЕВА И ПАРТНЬОРИ“ ЕООД (100%). Не е управител на дружества с ограничена отговорност, както и не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник.

5. Информация относно промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД през отчетната финансова година.

През 2017 г. не са извършвани промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД.

6. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

VIII. Информация по чл.48, ал.4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ)

Максималният размер на таксата за управление на колективните инвестиционни схеми (КИС), в които инвестира ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ не може да надвишава 3% от активите на съответната КИС.

През 2017 г. най-високата такса управление, която е била начислявана от КИС, включена в портфейла на Фонда е 2.15%.

През 2017 г. среднопретеглената такса за управление на КИС, в които Фондът има инвестиции е 0.842%.

Средно като процент от активите, заплатените разходи за управление на КИС са 0.75%.

28.02.2018 г.

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	5	5 214	4 523
Пари и парични еквиваленти	6	646	1015
Вземания за лихви и други вземания	7	1	1
Текущи активи		5 861	5 539
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
8			
Основен капитал		5 097	5 186
Премиен резерв		(42)	(31)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		796	374
Общо собствен капитал		5 851	5 529
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	9	10	9
Други задължения вкл. задължения по записани дялове	9	-	1
Текущи пасиви		10	10
Общо собствен капитал и пасиви		5 861	5 539

Дата: 28.02.2018 г.

Изготвил:

(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

19.03.2018
 (Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)

684

Николай
 Полинчев

Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване	10	494	508
Приходи от лихви	11	4	5
Приходи от дивиденди	11	49	41
Други финансови приходи/(разходи)			
Печалба/(Загуба), нетно		547	554
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	14.1.3	(116)	(104)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	12	(6)	(6)
Други оперативни разходи	13	(3)	(3)
Общо разходи за оперативна дейност		(125)	(113)
Печалба/(Загуба) за годината		422	441
Общо всеобхватен доход за годината		422	441

Дата: 28.02.2018 г.

Изготвил:

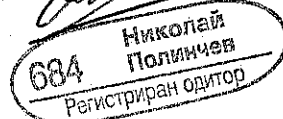
(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

19.03.2018
(Николай Полищев, д.е.с., Регистриран одитор)



Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	5 190	(31)	(67)	5 092
Емитирани дялове				
Обратно изкупени дялове	(4)	-	-	(4)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(4)	-	-	(4)
Печалба за годината			441	441
Общо всеобхватен доход за годината			441	441
Салдо към 31 декември 2016 г.	5 186	(31)	374	5 529
Емитирани дялове				
Обратно изкупени дялове	(89)	(11)		(100)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(89)	(11)		(100)
Печалба за годината			422	422
Общо всеобхватен доход за годината			422	422
Салдо към 31 декември 2017 г.	5 097	(42)	796	5 851

Дата: 28.02.2018 г.

Изготвил:

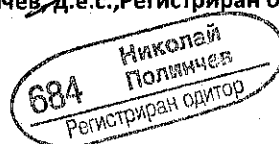
(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:

(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

19.03.2018
 (Николай Полинчев, д.е.с., Регистриран одитор)



Отчет за паричните потоци

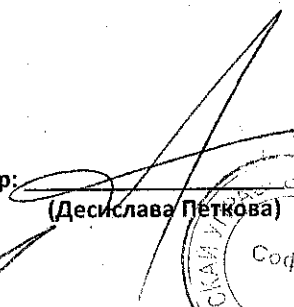
	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(196)	(378)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	-	371
Получени лихви	4	5
Получени дивиденди	49	39
Плащания по оперативни разходи	(126)	(116)
Паричен поток от оперативна дейност	(269)	(79)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	-	-
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(100)	(3)
Плащания за такси при емитиране на дялове	-	-
Паричен поток от финансова дейност	(100)	(3)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(369)	(82)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 015	1 097
Пари и парични еквиваленти в края на годината	646	1 015

Дата: 28.02.2018 г.

Изготвил:


(Гадор Славков)

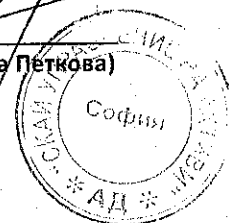
Изпълнителен директор:


(Десислава Петкова)

Заверил съгласно одиторски доклад:

19.03.2018
(Николай Полинчев, Д.е.с., Регистриран одитор)

684
Николай
Полянчев
Регистриран одитор



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и не е предвиден срок за съществуването му.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „СКАЙ Управление на активи“ АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, р-н Оборище, ул. „Екзарх Йосиф“ №31, ет. 2, адрес за кореспонденция: гр. София 1000, ул. „Екзарх Йосиф“ 31, тел. 02 815 4000 факс: 02 815 4010, електронен адрес: contact@skyfunds.bg, електронна страница в Интернет: www.skyfunds.bg.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество посочва, че действа от името и за сметка на Договорния фонд.

Дейностите на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в хиляди лева ('000 лв.) в съответствие с

Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Европейския съюз.

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Фонда.

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

3. Изменени стандарти

Този финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет към 31 декември 2016 г., с изключение на прилагането на следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г.

Нови и изменени стандарти

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

Нови стандарти и изменения	Дата на прилагане
Изменения в МСС 7 – Инициатива за оповестяване	1 Януари 2017
Изменения в МСС 12 - Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби	
Изменения на различни стандарти – Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016), произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (Изменения в МСФО 12)	

Промените не оказват съществено въздействие върху финансовите отчети.

Нови стандарти и тълкувания, които са издадени, но все още не са влезли в сила

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовите години, започващи след 1 януари 2017 г., и не са били приложени от ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приложени през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Нови стандарти и изменения	Дата на прилагане
МСФО 15 Приходи от договори с клиенти	1 Януари 2018
МСФО 9 Финансови инструменти	
Изменения в МСФО 12 - Класификация и оценяване на плащанията, базирани на акции	
Изменения в МСФО 4 – Прилагане на МСФО 9 с МСФО 4 Застрахователни договори	
Изменения в МСС 40 - Трансфери на инвестиционни имоти	
Изменения на различни стандарти – Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016), произтичащи от годишния проект за подобрения в МСФО (Изменения в МСФО 1 и МСС 28)	1 Януари 2019
КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания	
МСФО 16 Лизинг	
КРМСФО 23 Несигурност при третирането на данъка върху доходите	1 Януари 2021
МСФО 17 Застрахователни договори	

Прилагането на новия МСФО 9 налага промени в класифицирането на финансовите активи и отчитането на очаквана кредитна обезценка. Прилагането на новите изисквания няма да доведе до съществени промени във финансовите отчети на фонда.

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

4.2. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Стойност на някои валути за 1 лев към дата на отчета :

1 EUR = 1.95583 BGN

1 USD = 1.6308 BGN

4.3. Отчитане по сегменти

Дяловете на фонда не са регистрирани за търговия на регулиран пазар. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа и от реализирани печалби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.5. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.0% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“), и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

Разходи включени в емисионна стойност, като процент от нетната стойност на активите на един дял		Разходи включени в цената на обратно изкупуване, като процент от нетната стойност на активите на един дял
за инвестирана сума до 250 000 евро	за инвестирана сума над 250 000 евро	0.25%
1.75%	0.5%	

Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото Дружество и се отчитат като разчет, погасим в началото на следващия месец.

4.6. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сепълмента.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.6.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка

идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда се отчитат като финансови активи държани за търгуване. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или на друго място за търговия в Република България, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеят на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по точката по-горе, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня, за който се отнася оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или промяна в броя на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на промяна в броя на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на промяната в броя на акциите или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

- по цена на затваряне за последния работен ден;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка, оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или промяна в броя на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на промяна в броя на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на промяната в броя на акциите или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат изброените по-горе начини за оценка, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или на други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите
- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ датата, за която се отнася оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се определя справедлива стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня, за който се отнася оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване към датата, за която се отнася оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове (ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка или обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения

Договорният фонд не може да закупи директно от издателя или да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се извършва:

а) по цена на затваряне за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, или чрез други признати източници на информация, като Ройтерс, Блумбърг или интернет страницата на съответния фонд;

б) При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответното място за търговия или издател индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратното изкупуване на дяловете/акциите на ETFs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

4.6.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити със срок до 3 месеца.

4.8. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.9. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Съгласно МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства – номинал и резерви от емитиране и постигнатият финансов резултат – определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това, са посочени в „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;

- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.12.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

5. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснение	Справедлива	Справедлива
		стойност	стойност
		2017	2016
		'000 лв.	'000 лв.
Инвестиции в КИС	5.1	5 214	4 523
		5 214	4 523

5.1. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2017 г. е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива
			стойност към 31.12.2017 г. '000 лв.
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3000	58
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53000	127
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS	LU0592215403	25600	89
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA	LU0496786905	2500	202
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5499	150
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21565	166
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-	LU0446734526	2200	164
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	45
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1720.45	282
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3833	178
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1301	173
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	LU0158078906	1437.03	398
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1500	73
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ4	550	103
ISHARES MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	1100	135
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	283
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR1	1100	57
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6800	202
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1720	166
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3823	283

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2017 г.

33

ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3562	298
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	FR0010713727	260	265
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	FR0010444786	5800	143
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	FR0010408799	3000	101
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	FR0010397554	7994	226
LYXOR ETF KOREA	FR0010361691	608	71
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2480	81
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	FR0010312124	1524	159
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS	DE000A0Q4R2	1300	148
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D	5000	164
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1200	224
			<u>5 214</u>

Към 31.12.2017 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна цена за оценка.

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2016 г. е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2016 г.
			'000 лв.
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3000	52
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53000	107
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25600	85
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX	LU0496786905	2500	198
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5499	137
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21565	168
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2200	154
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	34
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1720.45	264
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3833	158
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1301	135
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	LU0158078906	1437.03	347
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1500	70
ISHARES MSCI BRAZIL	IE00B59L7C92	1100	124
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1307	280
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1100	51
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1200	244
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	3400	96

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2017 г.

34

ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1720	136
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3823	259
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3562	235
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	FR0010713727	260	221
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	FR0010444786	5800	128
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	FR0010408799	3000	93
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	FR0010397554	7994	208
LYXOR ETF KOREA	FR0010361691	608	56
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2480	67
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	FR0010312124	1524	133
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS	DE000A0Q4R28	1300	132
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5000	151
			4523

Към 31.12.2016 г. За всички позиции е използвана пазарна цена за оценка по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

6. Пари и парични еквиваленти

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
– български лева	2	2
– евро	644	1 013
Пари и парични еквиваленти	646	1 015

Към 31.12.2017 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Вземания за лихви и други вземания

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания от дивиденди	1	1
Вземания за лихви и други вземания	1	1

8. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

8.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

		2017	2016
	Номинална стойност на 1 дял (евро)	Брой дялове	Брой дялове
Към 1 януари	100	26515.3816	26534.4315
Емитирани дялове	100	-	-
Обратно изкупени дялове	100	(455.0000)	(19.0499)
Към 31 декември		26060.3816	26515.3816

8.2. Структура на инвеститорите

	бр. притежатели	бр. дялове	%
Дялове придобити от индивидуални участници	8	2497.2659	9.58%
Дялове придобити от юридически лица	7	23563.1157	90.42%
	15	26060.3816	100.00%

8.3. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Основен капитал	5 097	5 186
Премиен резерв	(42)	(31)
	5 055	5 155

8.4. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2017 г. е 2 991 498.92 евро, а нетната стойност на активите на един дял е 114.7911 евро и са изчислени за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен вторник и четвъртък, не по-късно от 13:00 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на

активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 22.12.2017 г., като нетна стойност на активите на един дял е 114.3009 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 22.12.2017 г. възлиза на 2 978 723.91 евро.

	22-12-2017	30-12-2016
	евро	евро
Нетна стойност на активите на един дял	114.3009	106.6269
Стойност на нетните активи	2 978 723.91	2 827 252.46

9. Други задължения

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	10	9
Други задължения вкл. задължения по записани дялове	-	1
	<u>10</u>	<u>10</u>

10. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи държани за търгуване

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	2 973	3 814
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(2 478)	(3 309)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	-	4
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	(1)	(1)
	<u>494</u>	<u>508</u>

11. Приходи от лихви

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	4	5
Приходи от съучастия	49	41
	<u>53</u>	<u>46</u>

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банка депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е:

	2017	2016
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	6451	5504
% от средната годишна стойност на активите	0.11%	0.12%

13. Други оперативни разходи

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(2)	(2)
Други	(1)	(1)
	(3)	(3)

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

14.1.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

14.1.2. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите.

	2017	2016
	бр. дялове	бр. дялове
Продажба на дялове на Фонда	-	-
Обратно изкупуване на дялове на фонда	455.0000	-

14.1.3. Сделки с Управляващото дружество

	2017	2016
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото Дружество	116 087.81	104 859.43
Разчети с Управляващото Дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	250.95	8.64
	116 338.76	104 868.08

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 2.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2017 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 806 088.56 лв.

За издаване и обратно изкупуване на дялове, Фонда начислява такса, представляваща приход за Управляващото дружество, която постъпва първоначално във Фонда и в последствие се изплаща на Управляващото Дружество, без да се отразява във всеобхватния доход на Фонда.

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ – извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2017 г. са 88.97 % от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Ръководството на фонда счита косвено валутния риск за значителен, въпреки че само 12.86% от активите са вложени във финансови инструменти, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Допълнителен риск представлява вероятността да се промени съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити средства.

Към 31.12.2017 г. Фонда не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива.

От началото на дейността си и през периода, Фондът не е сключвал хеджиращи сделки, съответно няма отворена хеджираща позиция.

Съгласно проспекта на Фонда, Управляващото Дружество не възнамерява да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки за сметка на Договорния Фонд. Съответно, 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.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са изброени по-долу.

15.1. Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни държави, икономически структура или емитенти. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

15.1.1. Валутен риск

Въпреки че притежаваните от Фонда ETFs се търгуват в евро, те инвестират в държави с валута различна от евро. По този начин и ДФ СКАЙ Глобал ETFs носи значителен валутен риск, макар и косвено приет. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията

на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това, остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, спрямо еврото.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	5 105	4855
Финансови активи, деноминирани в Щатски долар	754	682
	5 859	5 537

15.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Приходите от лихви заемат 0.126% от приходите за отчетния период.

Към края на 2017 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 11.02 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки.

15.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез историческата волатилност на цената на акциите, измерена чрез стандартното отклонение за една година на месечна база.

15.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	5 214	4 523
Търговски и други вземания	1	1
Пари и парични еквиваленти	646	1015
	5861	5 539

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

15.3. Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период Фонда е поддържал ликвидни средства, значително надвишаващи краткосрочните задължения, и в размер осигуряващ високо ниво на ликвидност. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2017 г. задълженията на Фонда възлизат на 10 274 лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар за указаните от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2018 г.

16. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на „Звеното за нормативно съответствие“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел

„Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

17. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

МСФО 7 изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1);
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2);
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2017 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в КИС	5 214			5 214
	5 214			5 214

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2016 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в КИС	4 523	-	-	4 523
	4 523	-	-	4 523

18. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 28.02.2018 г.

Изготвил:



(Тодор Славков)

Изпълнителен директор:



(Десислава Петкова)



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До : Управителния съвет на УД СКАЙ УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД

Доклад върху финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs, състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2017 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на фонда към 31.12.2017 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз

Основание за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет.

Ние сме независими от ДФ Скай Глобал ETFs в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС) заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в Република България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС.

Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Финансовият отчет на фонда за годината, завършваща на 31-12-2016 е заверен от друг одитор съгласно одиторски доклад издаден на 10-03-2017 г.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга

информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейският съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира ДФ Скай Глобал ETFs или да преустанови дейността й, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

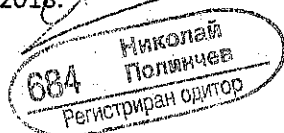
Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 19 март 2018.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs за 2017 г

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.