

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ETFs ”

01.10.2018 г. - 31.10.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец октомври нетните активи на фонда са 5 373 824.39 лв., което представлява намаление от -303 699.69 лв. спрямо края на месец септември. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 26060.3816.

Представяне на индексите на развиващите се пазари в евро

MSCI Index	MTD	3MTD	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr
Китай	-9.3%	-13.6%	-16.4%	-16.0%	3.0%	6.1%	8.2%
Индия	-4.8%	-12.1%	-12.1%	-11.3%	1.6%	8.3%	9.0%
Индонезия	-0.8%	-0.8%	-16.8%	-12.8%	3.8%	2.4%	11.9%
Корея	-12.2%	-9.7%	-18.1%	-19.1%	3.2%	2.9%	9.5%
Малайзия	-4.1%	-5.3%	-3.7%	0.4%	0.5%	-3.9%	5.8%
Филипини	1.5%	-4.2%	-17.7%	-15.9%	-5.8%	1.2%	11.9%
Тайван	-9.6%	-8.3%	-4.5%	-9.4%	6.2%	7.1%	9.0%
Тайланд	-5.1%	0.1%	0.9%	4.5%	10.0%	5.5%	15.3%
Бразилия	20.7%	14.3%	6.7%	4.1%	20.4%	-0.5%	2.4%
Чили	-6.0%	-11.3%	-15.8%	-16.8%	4.6%	-0.8%	4.7%
Колумбия	-12.2%	-12.4%	-3.0%	3.8%	1.7%	-9.8%	5.2%
Мексико	-15.3%	-16.3%	-10.3%	-13.9%	-8.4%	-4.4%	4.3%
Перу	1.8%	-2.0%	8.2%	6.5%	21.1%	12.1%	13.2%
Латинска Америка	6.0%	1.8%	-0.2%	-2.5%	9.0%	-1.5%	3.2%
Чехия	-5.5%	-6.5%	-1.9%	0.4%	-0.9%	-3.4%	-3.7%
Унгария	-0.1%	2.7%	-10.8%	-11.7%	17.2%	9.8%	5.1%
Полша	-7.7%	-8.2%	-15.9%	-16.5%	0.5%	-3.7%	0.0%
Русия	-2.9%	-0.5%	5.4%	7.9%	9.1%	-2.5%	2.5%
Турция	0.1%	-13.8%	-44.1%	-43.6%	-18.1%	-13.7%	-1.4%
Египет	-4.3%	-7.0%	-7.9%	-11.4%	-9.8%	-0.4%	-0.4%
Южна Африка	-8.8%	-19.7%	-27.8%	-17.1%	-5.4%	-1.9%	5.5%
Развиваща се Азия	-8.7%	-10.7%	-13.7%	-14.0%	3.4%	4.9%	8.9%
Развиващи се пазари	-6.5%	-9.2%	-12.6%	-12.2%	3.2%	2.1%	6.5%

Към 31.10.2018 г.

През последните години капиталовите пазари по света имаха един основен двигател - изключително доброто представяне на американските индекси. Това представяне се подхранваше от три основни фактора: Относително добрия ръст на американската икономика – който макар и да е далеч от изключителен – бе по-силен от този на останалите развити пазари. Този растеж съчетан с липсата на натиск за повишения на заплати от страна на пазара на труда в САЩ доведе до рекордни профит маржини на листваните компании и значителен растеж на печалбите.

Изключително ниските дългосрочни лихвени проценти, дори и при повишаваща се основна лихва в САЩ, кривата на доходността на държавните облигации просто ставаше по-пласка. Факторите зад това поведение са доста комплексни, от една страна QE то в Европа и Япония и ниската цена на хеджа без съмнение насочваха пари към американските облигации, от друга страна исторически

ниската цена на петрола и липсата на ръст на заплатите през последните години понижиха инфлацията и съответно инфлационните премии в САЩ. Тези ниски дългосрочни лихви доведоха до понижаване и на дисконтните фактори при оценката на акциите и съответно до експанзия на оценките на компаниите.

И като трети фактор без съмнение може да се разгледа силно стимулиращата политика на ФЕД. През октомври всички тези фактори от попътен вятър за пазарите се превърнаха в насрещен. Разходите за заплати в САЩ отчетоха повишение от над 3% за пръв път от 2008 г. Което предполага постепенно свиване на профит маржините на компаниите, и същевременно ръст на инфлацията. Политиката на ФЕД от силно стимулираща вече се приближава към неутрална и ако се следват насоките, които дава може да се превърне и в рестриктивна. Търговската схватка с Китай все повече се приближава до пълномащабна търговска война, което несъмнено ще оскъпи продукти както за американските потребители, така и за производителите, като същевременно намалява потенциалния растеж. Все пак основния фактор допринесъл за приличната корекция на американските индекси бе повишаването на дългосрочните лихви в САЩ. В началото на октомври доходността по десетгодишните американски облигации премина над 3,2%, което доста анализатори смятат за праг над който ще се наложи преизчисление на дисконтния фактор в оценките на компаниите.

Тъй като американския пазар дава тон реално на всички останали пазари, дори и да се води от предимно местни фактори, тази корекция се прехвърли в целия свят. От основните пазари през октомври на зелено завърши само Бразилия.

Трудно е да се предвиди дали тази корекция ще доведе до мечи пазар или ще се повтори ситуацията от други подобни корекции, след кратко колебание американските индекси отново да тръгнат нагоре. От една страна факторите за продължителен растеж вече не са в такова изобилие, но от друга страна реално все още няма нищо, което да говори за спад в печалбите на компаниите – а само за малко по-малко оптимистични очаквания.

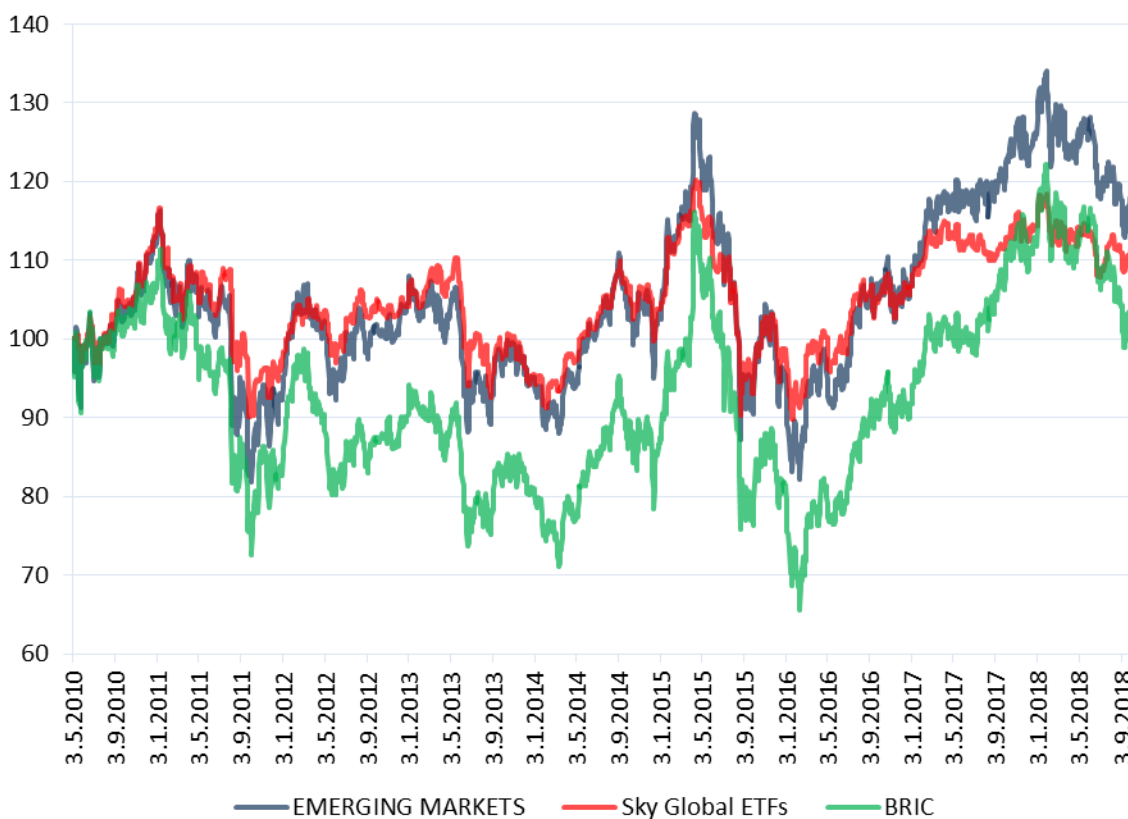


Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева

Активи	31.8.2018	30.9.2018	31.10.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 084 695	5 094 850	4 799 480	89.2%
Облигации	0	0	0	0.0%
Парични средства	591 832	592 178	583 723	10.84%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	0	0	0	0.0%
Други	737	557	370	0.01%
Общо:	5 677 264	5 687 584	5 383 573	100.0%

Информация за паричните средства

Към 31.10.2018 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC


Доходност на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM

	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Октомври 2018
Доходност MSCI EM	9.6%	-1.1%	3.25%	5.43%	-1.32%	-3.78%	-1.51%	-6.49%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	7.04%	-2.1%	0.31%	2.61%	-1.26%	-3.70%	1.41%	-4.34%
Стандартно отклонение на ДФ Скай Глобал ETFs								10.44%

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

Company	30.9.2018				31.10.2018			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	481.5	244850.36	4.30%	260	457.1	232442.57	4.32%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.024	52948.23	0.93%	3000	8.228	48277.71	0.90%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.2162	126070.06	2.22%	53000	1.1478	118979.79	2.21%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.437	71949.51	1.27%	25600	1.4612	73161.19	1.36%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX	2500	40.465	197856.65	3.48%	2500	38.395	187735.23	3.49%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	11.762	126501.6	2.22%	5499	11.656	125361.54	2.33%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.2865	180793.74	3.18%	21565	3.6235	152830.08	2.84%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	36.76	158171.88	2.78%	2200	34.475	148339.93	2.76%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	28.425	46977.34	0.83%	845	26.26	43399.28	0.81%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	90.73	263734.28	4.64%	1720.45	84.17	250242.3	4.65%

¹ Цена в оригинална валута

XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	25.51	191240.72	3.36%	3833	23	172424.02	3.20%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	63.38	161272.62	2.84%	1301	55.79	141959.6	2.64%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	174.18	422899.47	7.44%	1437.028	159.15	395214.81	7.34%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	24.37	61761.87	1.09%	1500	23.71	61458.81	1.14%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	104.48	112389.82	1.98%	550	88.39	95081.7	1.77%
ISHARES MSCI BRAZIL	1100	55.43	119252.82	2.10%	1100	65.71	141369.35	2.63%
iSHARES MSCI CANADA B	1307	111.76	285688.71	5.02%	1307	105.24	269021.83	5.00%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	22.625	54858.27	0.96%	1100	19.8625	48082.54	0.89%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	91.654	215111.57	3.78%	1200	91.268	214205.63	3.98%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	14.48	192578.85	3.39%	6800	15.288	203324.96	3.78%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	46.635	156881.43	2.76%	1720	42.505	142987.99	2.66%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	39.725	297029.32	5.22%	3823	35.755	267345.08	4.97%
ISHARES MSCI KOREA	3562	39.415	274591.16	4.83%	3562	34.77	242230.99	4.50%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	13.61	154389.31	2.71%	5800	12.254	139007.1	2.58%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	15.136	88810.33	1.56%	3000	18.104	106225.04	1.97%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	14.962	233929.45	4.11%	7994	14.25	222797.4	4.14%
LYXOR ETF KOREA	608	56	66592.1	1.17%	608	49.09	58375.11	1.08%

LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	15.382	74609.75	1.31%	2480	14.568	70661.48	1.31%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	51.58	153743.73	2.70%	1524	47.515	141627.24	2.63%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	50.51	128425.67	2.26%	1300	46.505	118242.64	2.20%
ISHARES NIKKEI 225	5000	18.298	178938.89	3.15%	5000	17.084	167067	3.10%
			5 094 849.51	89.58%			4 799 479.94	89.15%

Репо сделки

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.

Сделки с деривати и хеджиращи сделки

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

Дата на съставяне:

09.11.2018 г.

Съставил:

Иван Иванов

Инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на договорния фонд и доходът от тях може да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят целия размер на инвестициите си. Инвестициите в договорни фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. Предишните резултати от дейността на фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите такива. Проспектът, документа с ключова информация за инвеститорите и правилата на организираните и управлявани от УД СКАЙ Управление на активи АД договорни фондове, както и друга информация са достъпни в офиса и на интернет страницата на дружеството.