

Финансов отчет

Договорен фонд СКАЙ Глобал ETFs

31 декември 2020 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	21
Отчет за всеобхватния доход	22
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	23
Отчет за паричните потоци	24
Пояснения към финансовия отчет	25
Доклад на независимия одитор	50

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2020 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 2020 Г.

През 2020 г. имаше една основна тема, която занимаваше пазарите - епидемията от COVID. Годината започна относително спокойно, но ескалацията на случаи в Китай много бързо превзе съзнанието на хората. Мерките на Китай за ограничаването на разпространението на вируса, отначало се отразиха само на азиатските пазари. Реалното спиране на голяма част от икономическата активност и затварянето на хората по домовете им изглеждаше твърде сюрреалистично, за да може да бъде прието в съзнанието на Запада. С взрива на случаи в Италия през февруари и първите случаи в САЩ, пандемията влезе във фокуса и на глобалните пазари.

Влиянието на пандемията върху икономиките се случи по три канала. Най-очевидния бе нуждата от спасяване на здравните системи. Болниците трябваше да могат да функционират в рамките на капацитета си, за да спасяват хора. Но капацитета им не бе достатъчен да поеме всички нуждаещи се, ако болестта бе оставена да се разпространява безконтролно. Това доведе до нужда от сериозни локдауни със затваряне на услуги, заводи и рязък ръст на безработицата и съответно спад в потреблението. По този начин, икономическата активност очаквано се свива изключително рязко. Почти във всички държави със строги локдауни спадът на БВП бе рекорден.

Вторият канал бяха помощите на отделните държави към пострадалите фирми и граждани. Най-големия спад на пазарите – през март – се случи точно защото пазарите бяха осъзнали нуждата от локдауни, а държавите още не бяха подготвили финансови стимули за справяне с тях. Така и изключително резкия спад на индексите спря, чак след като стана ясно, че повечето развити държави смятат да вкарат в икономиките си безпрецедентен размер на стимули. Държавите бързо осъзнаха, че ако не искат от временен проблем – какъвто реално е пандемията – да създадат трайна депресия и финансови кризи, то ще се наложи да наляят рекордни пари.

Третият канал бе вече в положителна посока – колко бързо икономиките ще излязат от състоянието на изкуствено потискане на икономическата активност. Тук двете алтернативи бяха стаден имунитет – като мерките за ограничаване се оставяха на такова ниво, че постепенно достатъчно хора да придобият имунитет, но без да се преминава сериозно капацитета на болниците. И разработване на ваксина или намиране на лекарство, което да

контролира болестта. До началото на четвъртото тримесечие изглеждаше, че постепенното увеличаване на хората със стаден имунитет е по-вероятния начин за излизане от ситуацията. Това създаваше известни проблеми, тъй като голяма част от Азия, също както и Австралия и Нова Зеландия, очевидно не искаха да предизвикват силните трусове, свързани с постигането на стадния имунитет. Така световната търговия, туризъм и дори нормалните бизнес пътувания, можеше да бъдат ограничени за много години. През четвъртото тримесечие, ваксините влязоха във фокуса и дадоха надежда за относително бързо решение – пак щеше да отнеме месеци или дори година – но вероятността за трайна промяна на начина, по който света общува, вече бе много ниска. Това се отрази и на изключително резки скокове на пазарите. Съкращаването на времето до нормалност, вдигна много бързо оценките на компаниите.

Към края на годината вече голяма част от компаниите се търгуваха на нормални нива. Технологичния сектор – който дори спечели от пандемията, заради ръста на онлайн пазаруването, забавленията и работата от вкъщи е на доста по-високи нива. Към края на годината все още не са компенсирани спадовете във финансовия сектор – банките най-вече – голяма част от малкия бизнес – особено услугите и недвижимите имоти с офиси под наем, все още не работят нормално. А това оставя вероятността от ръст на лошите кредити висок, особено ако подкрепата на държавите започне да намалява. От борсово търгуваните компании, туризмът е другия засегнат сектор, където все още не е ясно кога ще се случи възстановяване.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC



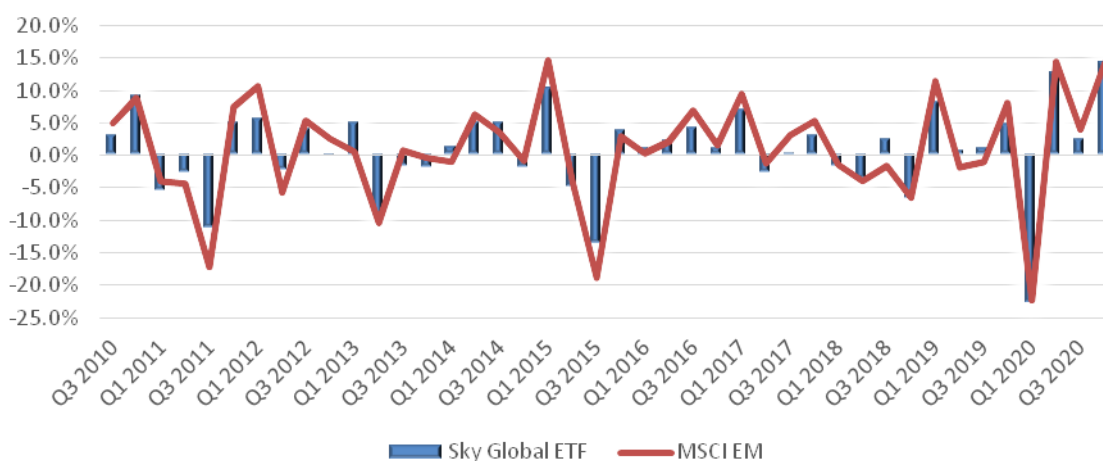
Развиващите се пазари с пълна силна показаха ефектите на пандемията. Икономики, които успяха да се справят с пандемията относително добре особено тези от Източна Азия, като Тайван и Корея и могат да се разглеждат като пример за света, се справиха добре и икономически. Китай, Тайван и Корея дори реализират икономически растеж през 2020 г. Техните пазари бяха също между най-добре представящите се. За това помогна не само успеха в потискането на пандемията, но и фокусът им към технологичния сектор, който се оказа големия печеливш от локдауните.

Източна Европа се намираше по средата като негативи. По-свободното движение на хора и съответно невъзможността в ограничаване на разпространението на пандемията и преобладаването на отрасли от старата икономика засегна и икономиките и пазарите. В доста държави спадите на индексите за годината бяха от по почти 20% и то след доста солидният скок през последното тримесечие. Вероятността за относително бързо ваксиниране даде надежда и за по-бързо възстановяване на икономиките през 2021 г., което и компенсира част от загубите към края на годината.

Латинска Америка се оказа във фокуса на кризата поради посредствени резултати в ограничаването на пандемията, по-труден достъп до ваксини и икономики разчитащи до голяма степен на ресурси, чието търсене и цени се сринаха през март. Допълнително затруднение представляваха лошото управление на държавните финанси, които не дадоха възможност на повечето държави от региона да предоставят сериозни помощи на засегнатите отрасли. Вероятността икономическите затруднения да се прехвърлят и във валутни и дори финансови кризи бе доста по-висока от тази в останалия свят и държеше инвеститорите настрана. През четвъртото тримесечие и пазарите в Латинска Америка възстановиха част от загубите, но въпреки това индекса EM Latin America завърши с почти 23% спад за годината в евро.

Представяне на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM

Доходност по тримесечия



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.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 03.05.2010 г. Към края на 2020 г. нетните активи са 3 173 843.36 евро, а цената на обратно изкупуване на един дял се повиши с 1.78% изчислено като последно обявена нетна стойност на активите на един дял за 2020 към последно обявена нетна стойност на активите на дял за 2019 година.

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

	Брой
Дялове в обращение към 31.12.2019 г.	26007.0189
Емитирани дялове	10.3143
Обратно изкупени дялове	-
Дялове в обращение към 31.12.2020 г.	26017.3332

През 2020 г. ДФ „СКАЙ Глобал ETFs” реализира печалба в размер на 115 380 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 121 567 лв.

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

Показател	Стойност
Стойност на активите в началото на периода (лв.)	6 100 807
Стойност на активите към края на периода (лв.)	6 219 966
Стойност на текущите задължения в началото на периода (лв.)	10 612
Стойност на текущите задължения към края на периода (лв.)	12 468
Общо приходи от дейността към края на периода (лв.)	5 492 238
Общо разходи за дейността към края на периода (лв.)	5 376 858
Балансова печалба (загуба) към края на периода (лв.)	115 380
Брой дялове в обращение	26017.3332

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

6

Нетна стойност на активите към 30.12.2020 г. (лв.) /последно обявена нетна стойност за периода/	6206303.70
Нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2020 г. /последно обявена нетна стойност на активите на един дял/	121.9661 EUR
	124.1005 EUR за поръчки до 250 000 EUR
Последно обявена емисионна стойност на един дял /към 30.12.2020 г./	122.5759 EUR за поръчки над 250 000 EUR
Последно обявена цена на обратно изкупуване на един дял /към 30.12.2020 г. /	121.6612 EUR

1. Структура на активите на Фонда

През 2020 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в дялове на колективни инвестиционни схеми.

Управляващото дружество не е извършвало сделки за сметка на Фонда с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ.

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 31.12.2020 г.:

Активи	31.12.2020	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 654 103	90.90%
Облигации	0	0.00%
Парични средства	565 863	9.10%
Депозити до 3 мес.	0	0.00%
Вземания	0	0.00%
Други	0	0.00%
Общо:	6 219 966	100.00%

Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2020 г. е следната:

	Стойност в лева	Процент от активите
Активи в лева	16 902	0.27%
Активи във валута в т. ч.:	6 203 064	99.73%
Евро	5 297 214	85.16%
Британски паундове	59 952	0.96%
Щатски долар	845 899	13.60%

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 2020 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	31.12.2019 г.				31.12.2020 г.			
	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	543.8	276530.89	4.53%	260	558.6	284056.93	4.57%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	92.44	276884.26	4.54%	1720.45	83.4	228695.85	3.68%
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	8274.722	32.79	472379.56	7.74%	8274.722	42.09	555114.42	8.92%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	26.965	44564.43	0.73%	845	28.665	47373.98	0.76%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE UCITS ETF	53000	1.3692	141929.89	2.33%	53000	1.176	121902.97	1.96%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	28.79	75184.65	1.23%	1500	25.97	62088.82	1.00%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	102.04	239487.47	3.93%	1200	94.014	220650.48	3.55%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL	1100	20.7025	52350.23	0.86%	1100	25.0525	59951.61	0.96%

¹ Цена в оригинална валута

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

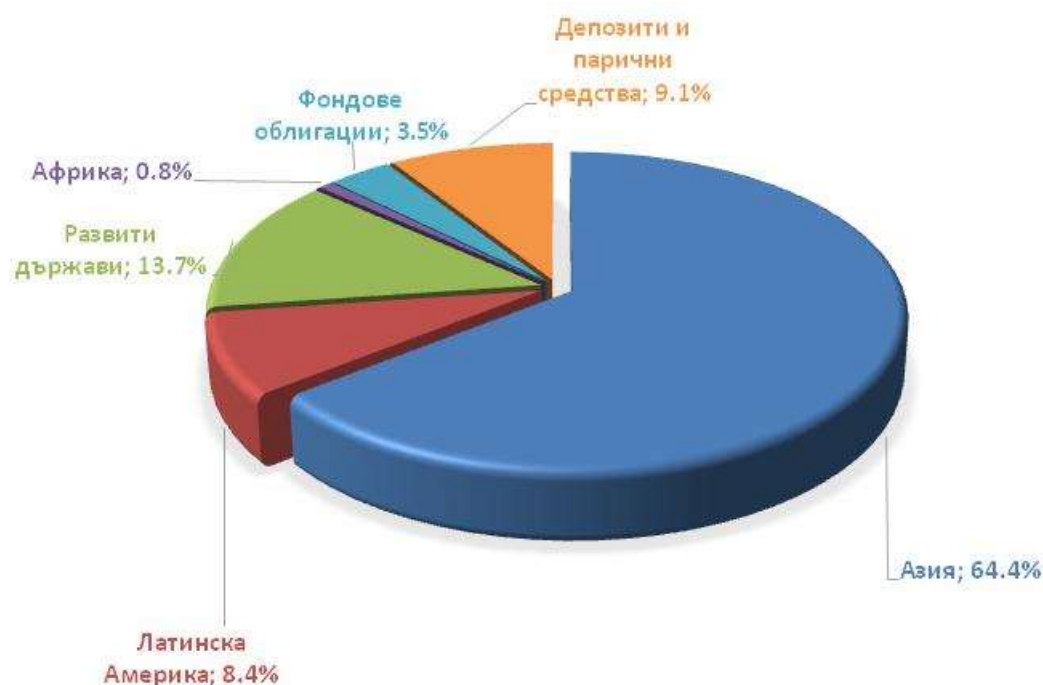
31 декември 2020 г.

8

CAP								
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	50.98	171498.13	2.81%	1720	56.97	191648.65	3.08%
ISHARES MSCI CANADA B	1307	124.36	317897.71	5.21%	1307	119.76	306138.87	4.92%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	16.758	222875.43	3.65%	6800	13.164	175076.51	2.81%
ISHARES MSCI KOREA	3562	39.21	273162.99	4.48%	3562	50.67	353000.99	5.68%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	99.53	107065.07	1.75%	550	89.55	96329.52	1.55%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	47.395	354378.97	5.81%	3823	56.85	425075.3	6.83%
ISHARES NIKKEI 225	5000	19.362	189343.9	3.10%	5000	21.745	212647.62	3.42%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	47.47	120696.23	1.98%	1300	49.89	126849.27	2.04%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	3000	22.5	132018.53	2.16%	3000	16.462	96590.62	1.55%
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	608	56.27	66913.17	1.10%	608	73.14	86974.04	1.40%
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	1524	58.04	172998.95	2.84%	1524	63.89	190435.96	3.06%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	17.344	84126.35	1.38%	2480	17.73	85998.63	1.38%
LYXOR MSCI MALAYSIA UCITS	7994	14.344	224267.09	3.68%	7994	13.426	209914.23	3.37%
LYXOR MSCI TAIWAN	5800	16.65	188874.5	3.10%	5800	20.485	232378.03	3.74%
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.178	53851.82	0.88%	3000	8.606	50495.62	0.81%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	2500	43.74	213870.01	3.51%	2500	42.82	209371.6	3.37%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	40.175	172866.03	2.83%	2200	37.745	162410.17	2.61%
XTRACKERS MSCI INDONESIA SWAP UCITS ETF	5499	14.494	155884.56	2.56%	5499	12.01	129168.86	2.08%
XTRACKERS MSCI KOREA UCITS ETF	1301	64.15	163231.91	2.68%	1301	83.48	212417.77	3.42%
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	21565	4.085	172294.99	2.82%	21565	3.676	155044.39	2.49%
XTRACKERS MSCI PHILIPPINES UCITS ETF	25600	1.707	85468.21	1.40%	25600	1.508	75504.43	1.21%
XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF	3833	31.155	233559.59	3.83%	3833	38.79	290796.85	4.68%
Общо:			5456455.52	89.44%			5654102.99	90.90%

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 2020 г. това са основно Югоизточна Азия и Латинска Америка. Азия доминира в структурата на активите с дял от 64.4%, а в борсово търгувани фондове насочени към Латинска Америка са инвестирани 8.4% от активите. Отделно към фондове насочени към развити държави са инвестирани 13.7% от активите, към облигации на развиващи се държави 3.5% а към Африка 0.8%. Делът на парични средства и депозитите в активите към края на годината е 9.1%



Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период

Скай Глобал ETFs поддържаха донякъде по-ниско ниво на инвестициите в КИС през 2020 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	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020
Дялове в КИС	89.44%	86.82%	88.68%	89.16%	90.90%
Облигации	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Парични средства	10.56%	13.15%	11.30%	10.83%	9.10%
Депозити до 3 мес.	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Вземания	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Други	0.00%	0.04%	0.02%	0.01%	0.00%
Общо:	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2. Резултати от дейността

Отчетеният резултат от дейността за 2020 г. е печалба в размер на 115 хил.лв.. Отчетеният 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 преоценка на финансови активи и инструменти	5 451 649
Приходи от операции с финансови инструменти	-
Приходи от лихви, в т.ч.:	-
- от депозити	-
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	-
Приходи от дивиденди	40 323
Приходи от валутни преоценки	266
Общо приходи:	5 492 238

Данни за разходите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs”

Разходи	Стойност (лв.)
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	5 254 076
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	-
- възнаграждения на инвестиционни посредници	-
Разходи по валутни преоценки	1214
Разходи/такси за управление и възнаграждение на Управляващото дружество	110 231
Разходи за други услуги	4 735
Възнаграждение на банката депозитар	6 591
Банкови такси	11
Общо разходи	5 376 858

Средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 516 461 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2020 г. са 121 567 лв. и представляват 2.20 % 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.

	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Стойност на нетните активи в евро	3173843.36	3 113 867.61	2 711 360.16
Нетна стойност на активите на един дял в евро	121.9896	119.7318	104.0415

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 една 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.

Нетна стойност на активите на един дял към края на месеца, (евро)

Дата	Нетна стойност на един дял (евро)
31.12.2019	119.7318
31.1.2020	115.389
29.2.2020	108.8984
31.3.2020	92.4814
30.4.2020	99.6233
31.5.2020	99.4427
30.6.2020	104.1699
31.7.2020	105.3462
31.8.2020	105.8973
30.9.2020	106.7121
31.10.2020	107.3064
30.11.2020	116.6051
31.12.2020	121.9896

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 закупувани, 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. Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда

При необходимост от изчисление на общата рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CESR Guidelines), УД прилага метода на поетите задължения.

7. 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.

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността 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 Фондът 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.

8. 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.

9. 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 31.12.2020 г. инвестициите в дялове на КИС са 90.90% от активите на Фонда. При понижаването на пазарните цени на дяловете, в които инвестира Фонда, се отчитат преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремелът 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, стремелът 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.

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

Политиката за възнагражденията се разработва и приема от Съвета на директорите на „Скай управление на активи” АД в сътрудничество със звеното за Нормативно съответствие на дружеството и когато е подходящо, с експерти в областта на човешките ресурси, които притежават необходимата квалификация и функционална независимост, с цел гарантиране на обективна преценка за целесъобразността на политиката за възнаграждения, включително на последиците за риска и управлението на риска. През 2020 г. не са ползвани услугите на външни експерти.

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които е възложено управлението, се определя от Съвета на директорите на дружеството. Изпълнителния директор и Председателя на СД на дружеството формират конкретния размер на възнагражденията на всички служители от всички нива на организационната структура на дружеството и от всички категории, определени Политиката.

За целите на Политиката за възнагражденията на Дружеството, постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия.

През финансовата 2020 година общият брутен размер на изплатените от УД „Скай управление на активи“ АД постоянни възнаграждения за финансовата 2020 година е 145 хил. лв. Средносписъчният брой лица - получатели на изплатените възнаграждения е 6.

Размерът на brutните възнагражденията, изплатени на служители на управляващото дружество, попадащи в обхвата на чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, е както следва: на служителите на ръководни длъжности (членовете на съвета на директорите, както и другите ръководни длъжности във вътрешната организация, които имат отношение към осъществяване предмета на дейност на управляващото дружество) - 77 хил. лв.; на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове и на служители, изпълняващи контролни функции – 52 хил. лв.

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;

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

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.

Политиката за възнагражденията на УД „СКАЙ управление на активи“ АД е достъпна на интернет страницата на дружество www.skyfunds.bg.

Копие на Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

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

Трудно е все още да се определи каква ще е водещата тема за 2021 г. Очевидно поне

първата половина на годината, темповете на ваксинация и съответно скоростта, с която отделни икономики ще се връщат към дългосрочните си растежи, ще е ключово. През втората половина на годината обаче е доста вероятно вниманието да се насочи към наследството от тази криза – натрупаните дългове, напечатаните пари, новите логистични канали, дори новите начини за забавление на хората. Година и половина светът е живял по един начин и след това отново ще се промени, което едва ли ще се случи без спънки. А това не е толкова малък период, когато става дума за пазари.

Възможно е инфлацията да започне да се повишава – което за момента изглежда в синхрон с целите и на ФЕД и на ЕЦБ. С повишаването на потреблението и инфлацията и дългосрочните лихви е възможно да започнат да се движат нагоре. Към момента дългосрочните лихви в САЩ и в Европа са близо до абсолютни дъна. Резки промени в лихвите неминуемо повлияват и на валутни курсове, а ако потреблението и инфлацията се повишат твърде много, е възможно да започнат да оказват негативно влияние и върху пазарите на акции. Тъй като за пореден път светът ще премине през структурна промяна засягаща милиарди хора и почти всички бизнеси, икономическите прогнози за 2021 г. към момента изглеждат също толкова близки до случайно избрани числа, колкото се оказаха и тези за 2020 г..

Прогнозите за икономиките на развиващите се пазари за 2021г. са по-скоро оптимистични. Растежът на БВП през 2021 г. се очаква да бъде положителен навсякъде, а кризата до известна степен е спомогнала и за намаляване на дисбалансите. Прогнозите за инфлацията за 2021 са за умерен ръст, дори и в държави, които традиционно поддържат висока инфлация. Дисбалансите във външната търговия също изглеждат до голяма степен изчистени, като дори и държави, които в миналото са имали сериозни дефицити към момента изглежда, че ще ограничат дефицитите си по текущата сметка до безопасни стойности.

Основната опасност за развиващите се пазари е вероятното вдигане на лихвите по дългосрочните облигации на развитите държави през втората половина на 2021 г. и възможното поскъпване на долара. Това може да създаде проблеми във финансирането на дълговете емитирани в долари и на държави и на компании.

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

	БВП		Инфлация		Баланс по текущата сметка	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Латинска Америка						
Бразилия	-4.50	3.60	2.73	2.91	0.27	0.02
Мексико	-8.50	4.30	3.40	3.26	1.25	-0.09
Чили	-6.00	4.50	2.88	2.67	-1.57	-2.92
Азия						
Китай	2.30	8.10	2.92	2.68	1.30	0.68
Тайван	0.05	3.22	-0.10	1.00	9.59	9.75
Южна Корея	1.95	2.22	0.50	0.90	3.31	3.45
Тайланд	-6.60	2.70	-0.43	1.81	4.17	4.61

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs”

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

17

Индия	-8.00	11.50	4.95	3.75	0.33	-0.93
Индонезия	-1.90	4.80	2.07	1.61	-1.30	-2.40
Сингапур	-6.00	4.98	-0.41	0.34	14.98	14.54
Малайзия	-5.80	7.00	-1.13	2.42	0.94	1.76
Филипини	-9.60	6.60	2.44	3.03	1.61	-1.51
Виетнам	1.60	6.70	3.77	3.98	1.16	1.68
<u>Развити пазари</u>						
Австралия	-2.90	3.50	0.75	1.34	1.85	-0.09
Канада	-5.50	3.60	0.62	1.27	-1.99	-2.43
<u>Развиваща се Европа</u>						
Русия	-3.60	3.00	3.22	3.25	1.17	1.83
Турция	1.20	6.00	11.94	11.93	-3.66	-0.89
Полша	-3.40	2.70	3.32	2.27	3.03	1.77
<u>Африка</u>						
Южна Африка	-7.50	2.80	3.34	3.88	-1.62	-1.79

Източник: IMF World Economic Outlook Update, January 2021 и World Economic Outlook (WEO), October 2020

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 31.12.2020 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2020 г.	24.02.2021 г.
Нетна стойност на активите (евро)	3173843.36	3 183 832.07
Брой дялове	26017.3332	24 667.3332
Нетна стойност на активите на един дял (евро)	121.9896	129.0708

VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2020 г. Управляващото дружество има офис с цел обслужването на дейността на дружеството и приемането на нареждания за 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 2020 г. Управляващото дружество е получило годишно възнаграждение в размер на 110 231 лв., което представлява 2.00% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда.

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 31.12.2020 г.
Десислава Христова Петкова	-	-	-
Емил Ангелов Ангелов	-	-	-
Владислав Панчев Панев	-	-	2 284.5450
Спаска Гаврилова Спасова-Димова	-	-	-
Красимир Жеков Тахчиев	-	-	-

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 неравностойно 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%), „Промишлени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%) и на „Сток Плюс“ АД (27.50%). Председател на Съвета на директорите на „Сток Плюс“ АД. Управител на

„Промишлени 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.
- Емил Ангелов Ангелов е Заместник-председател на Съвета на директорите на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „СКАЙ Управление на активи“ АД (27.2%, от които 17.3% пряко, 9.9% непряко) , "Семеен тръст Ангелови" АД (50%) и „НАТ – 2004“ ООД (25%). Управител е на "Пиреос Недвижими Имоти" ЕООД, „Варна Асет Мениджмънт" ЕООД, "Делта Асет Мениджмънт" ЕООД, "Бестикар България" ЕООД, "Бета Асет Мениджмънт" ЕООД, "Асет Мениджмънт България" ЕООД, "Статус Имоти Мениджмънт" ООД. Изпълнителен директор и Председател на съвета на директорите на „Семеен Тръст Ангелови" АД и е Изпълнителен директор на "Булфина" ЕАД и на "Булфинейс" ЕАД. Член е и на съвета на директорите на като неизпълнителен директор (Non-Executive Director) на АИФ (Alternative Investment Fund - Variable Capital Investment Company) "Mega Ploutos", Кипър. Фонда е лицензиран от CySEC.
- Спаска Гаврилова Спасова-Димова – член на СД 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.
- Красимир Жеков Тахчиев - член на СД на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД. Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества. Управител е и притежава повече от 25 на сто от капитала на "Примо Сигло“ ООД.

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

През 2020 г. са извършени следните промени в управителните органи на УД „СКАЙ Управление на активи“ АД:

Увеличава се броя на членовете на Съвета на директорите от 3 на 5, като за нови членове са избрани Спаска Гаврилова Спасова-Димова и Красимир Жеков Тахчиев

Промяната в състава на Съвета на директорите е вписана на 2 септември 2020 г.

Към 31-12-2020 Съвета на директорите е в състав:

- Владислав Панчев Панев – председател на СД
 - Десислава Христова Петкова – изпълнителен директор
 - Емил Ангелов Ангелов – заместник-председател на Съвета на директорите
-

- Спаска Гаврилова Спасова-Димова
- Красимир Жеков Тахчиев

Дружеството се представлява заедно от Владислав Панев и Десислава Петкова

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 2020 г. максималния размер на такса за управление, която е била начислявана от колективна инвестиционна схема, включена в портфейла на Фонда е 1.90%.

В допълнение, през 2020 г. среднопретеглено текущите такси на колективните инвестиционни схеми, в които Фондът има инвестиции са 0.84%.

Средно като процент от активите, текущите такси на колективните инвестиционни схеми, в които Фонда има инвестиции са 0.765%.

01.03.2021 г.

Председател на СД: _____
(Владислав Панев)

Изпълнителен директор: _____
(Десислава Петкова)



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	5 654	5 457
Пари и парични еквиваленти	6	566	644
Текущи активи		6 220	6 101
Собствен капитал			
Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда			
Основен капитал		5 088	5 086
Премиен резерв		(43)	(43)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		1 162	1 047
Общо собствен капитал		6 207	6 090
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	8	11	10
Други задължения	8	2	1
Текущи пасиви		13	11
Общо собствен капитал и пасиви		6 220	6 101

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова



Представяващ:

Владислав Панев

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес



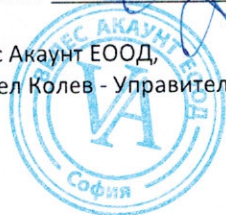
Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9	197	869
Приходи от лихви	10	-	1
Приходи от дивиденди	10	40	54
Други финансови приходи/(разходи)		-	(1)
Печалба/(Загуба), нетно		237	923
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	13.1.2	(110)	(115)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	11	(7)	(6)
Други оперативни разходи	12	(5)	(3)
Общо разходи за оперативна дейност		(122)	(124)
Печалба/(Загуба) за годината		115	799
Общо всеобхватен доход за годината		115	799

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова



Представяващ:

Владислав Панев

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес



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 2019 г.	5 097	(42)	248	5 303
Емитирани дялове	4	1	-	5
Обратно изкупени дялове	(15)	(2)	-	(17)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	(11)	(1)	-	(12)
Печалба (Загуба) за годината			799	799
Общо всеобхватен доход за годината			799	799
Салдо към 31 декември 2019 г.	5 086	(43)	1 047	6 090
Емитирани дялове	2	-	-	2
Обратно изкупени дялове	-	-	-	-
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда	2	-	-	2
Печалба (Загуба) за годината			115	115
Общо всеобхватен доход за годината			115	115
Салдо към 31 декември 2020 г.	5 088	(43)	1 162	6 207

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова



Представяващ:

Владислав Панев

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес



Отчет за паричните потоци

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	-	152
Получени лихви	-	1
Получени дивиденди	40	53
Плащания по оперативни разходи	(120)	(124)
Паричен поток от оперативна дейност	(80)	82
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания за записани дялове	2	5
Плащания по обратно изкупуване на дялове	-	(17)
Паричен поток от финансова дейност	2	(12)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		
	(78)	70
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	644	574
Пари и парични еквиваленти в края на годината	566	644

Дата: 01.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Представяващ:

Десислава Петкова



Представяващ:

Владислав Панев

Финансов отчет, върху който има издаден одиторски доклад с дата:

04-03-2021

Николай Полинчев, дес

684
Николай Полинчев
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, 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 действия 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 е изготвен на база историческа цена, с изключение на финансовите инструменти, които се отчитат по преоценена стойност или справедлива стойност в края на всеки отчетен период, както е обяснено в счетоводната политика по-долу.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най- близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в параграф 1, т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Фонда.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценката на Съвета на директорите на Управляващото Дружество на тези фактори.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, взимайки предвид прогнозната оценка на продължаващите ефекти на COVID-19 пандемията върху бизнеса. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на фонда.

3. Изменени стандарти

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020г.

За първи път през 2020 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Фонда. Фондът не е приел стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагачи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Дефиницията на термина „бизнес, стопанска дейност“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоки и услуги, предоставяни на клиенти, генериращи доход и изключва възвръщаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 и МСС 39, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изисква представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

Концептуална рамка за финансово отчитане

Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети.

Измененията включват последващи изменения на засегнатите стандарти, така че да съответстват на новата рамка. Не всички изменения обаче актуализират стандартите с новите концепции. Някои изменения посочват само към коя версия на рамката се реферира конкретния стандарт (рамката на IASC, приета от IASB през 2001 г., рамката на IASB от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.) или да посочат, че определенията в стандарта не са актуализирани с новите дефиниции, разработени в ревизираната концептуална рамка.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

3.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

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 финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-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 приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 17 Застрахователни договори

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презастраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общият модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изисква сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Фонда.

МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 *Застрахователни Договори* от прилагането на МСФО 9 *Финансови Инструменти*, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Стандартът е не приложим за Фонда.

Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи

През януари 2020 г. СМСС публикува изменения в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се упоменават конкретно изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията поясняват:

- Какво се има предвид под право за разсрочване на уреждането
- Че трябва да съществува право за разсрочване в края на отчетния период
- Че класификацията не се засяга от вероятността предприятието да упражни правото си за разсрочване
- Че единствено, ако внедрен дериватив в конвертируем пасив сам по себе си е капиталов инструмент, условията на пасива няма да се отразят на неговата класификация

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и трябва да бъдат приложени ретроспективно. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Препратка към Концептуалната рамка – Изменения в МСФО 3

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения,

които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и са приложими за бъдещи периоди. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент. Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 *Финансови Инструменти: Оповестявания*, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Дружеството. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. с разрешено по-ранно прилагане. Докато прилагането е със задна дата, Дружеството не е длъжно да преизчислява предишни периоди. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – Изменения в МСС 16

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привездан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и трябва да бъдат прилагани в бъдещи периоди за имоти, машини и съоръжения, които са на разположение за употреба на или след началото на най-ранния представен период, през който предприятието прилага за първи път това изменение. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – Изменения в МСС 37

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагащо МСФО за първи път

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които избират да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 Земеделие. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ

на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Възприемането на измененията не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

3.3 Промени в счетоводната политика

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

4. Обобщение на съществените счетоводни политики

4.1 Отчетна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

4.2 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

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 Финансови активи

Първоначално признаване

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ класифицира при първоначалното признаване финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност, и
2. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Фонда с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в

дългови инструменти, които Фонда държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избора на бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: вземания, вземания по предоставени депозити, инвестиции, държани до падеж.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от вземания във връзка с обичайната оперативна дейност на Фонда – вземания по сделки с финансови инструменти, вземания по начислени дивиденди. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечение не се получава.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи попадат активи, държани за търгуване. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

Първоначалната оценка на закупените финансови активи е справедливата им стойност при придобиването им. Датата на признаване и датата на отписване на активите е датата на сключване на сделката (датата на търгуване).

Последваща оценка на финансови активи

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания

Фондът прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички вземания.

За измерване на очакваните кредитни загуби (ОКЗ), вземанията са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Фондът е базирал своите изчисления на ОКЗ, Фондът обаче е включил приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на Covid-19.

Анализирано е влиянието на COVID-19 пандемията върху възстановимостта на вземанията. Докато методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година, Фондът е включил приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на пандемията от Covid-19. При изготвянето на тези приблизителни оценки Фондът е взел под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеща липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както

и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период. Въпреки че не са установени съществени проблеми, свързани с възстановимостта, налице е риск икономическият ефект на COVID-19 пандемията да бъде по-дълбок или по-продължителен от очакваното, което би могло да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фондът е прехвърлил тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фонда запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Фондът е запазил всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние.

При сделки, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фондът е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фондът запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фондът запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Фондът е запазил участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

4.5 Финансови пасиви

Последваща оценка на финансови пасиви

Пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Всички задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

4.6 Компенсиране на финансов актив и финансов пасив

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
-

- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финансов актив и признат финансов пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финансов актив или финансов пасив.

Правото на компенсирание е юридическо право на длъжник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

4.7 Приходи

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

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване. Това се прилага дори ако те се изплащат от печалбите преди придобиването, освен ако дивидентът ясно представлява възстановяване на част от разходите за инвестицията. В този случай дивидент се признава в друг всеобхватен доход, ако се отнася за инвестиция, оценена по справедлива стойност в всеобхватен доход.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

4.8 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.

4.9 Данъци върху дохода

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

4.10 Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Определянето на нетната стойност на активите на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ 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 ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“. Определянето на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се извършва всеки работен вторник и четвъртък.

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

ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ към 31.12.2020 г. определя:

а) Размера и дела от собствения капитал, който следва да бъде вложен в ценни книжа - съобразно с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

б) Изчисляването на стойността на дяловете се извършва по следния начин:

- Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетна стойност на активите на Фонда разделена на броя на дяловете на дружеството;
- Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата на активите по балансова стойност от Счетоводния баланс намалени със сумата на пасивите от Счетоводния баланс;
- Брой на дяловете на Фонда, използвани като знаменател при изчисляването на дохода на дял. Регистърът на дяловете се води от Централен депозитар АД;

Нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „СКАЙ Глобал ETFs“ се изчисляват от управляващото дружество „СКАЙ Управление на активи“ АД под контрола на 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.

Публикуването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване са задължение на управляващото дружество.

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 във финансови инструменти 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.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбите или загубите

	Пояснение	Справедлива	Справедлива
		стойност 2020 ‘000 лв.	стойност 2019 ‘000 лв.
Инвестиции в КИС	5.1	5 654	5 457
		5 654	5 457

5.1. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2020 г., е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ‘000 лв.
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21 565	155
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2 200	162
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	47
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1 720	229
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3 833	291
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1 301	212
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1 500	62
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	96
ISHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1 307	306
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1 100	60

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

39

ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6 800	175
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1 720	192
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3 823	425
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3 562	353
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	284
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2 480	86
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1 300	127
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5 000	213
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 200	221
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	LU0823038988	8 275	555
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	LU1900068328	1 524	191
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	LU1900066975	608	87
LYXOR MSCI TAIWAN	LU1900066033	5 800	232
LYXOR MSCI MALAYSIA UCITS	LU1901001542	7 994	210
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	3 000	97
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3 000	50
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53 000	122
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25 600	76
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2 500	209
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5 499	129
			5 654

Към 31.12.2020 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна информация.

Структурата на инвестиционния портфейл в КИС към 31.12.2019 г., е както следва:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. '000 лв.
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	LU0476289466	21 565	172
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	LU0446734526	2 200	173
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	845	46
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	LU0297165101	1 720	277
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	LU0292109187	3 833	234
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	LU0292100046	1 301	163
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	LU0055114457	1 500	75
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	IE00B5WHFQ43	550	107
iSHARES MSCI CANADA B	IE00B52SF786	1 307	318
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	IE00B2QWDR12	1 100	52
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	IE00B27YCK28	6 800	223

Договорен фонд „СКАЙ Глобал ETFs“

Финансов отчет

31 декември 2020 г.

40

ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	IE00B0M63730	1 720	171
ISHARES MSCI TAIWAN	IE00B0M63623	3 823	354
ISHARES MSCI KOREA	IE00B0M63391	3 562	273
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	LU1681043086	260	277
LYXOR ETF MSCI INDIA	FR0010361683	2 480	84
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	DE000A0Q4R28	1 300	121
ISHARES NIKKEI 225	DE000A0H08D2	5 000	189
ISHARES JPM EMERG BOND	IE00B2NPKV68	1 200	240
AMUNDI FUNDS ASIA EQUITY CONCENTRATED - A2 USD	LU0823038988	8 275	472
LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	LU1900068328	1 524	173
LYXOR MSCI KOREA-C-EUR	LU1900066975	608	67
LYXOR MSCI TAIWAN	LU1900066033	5 800	189
LYXOR MSCI MALAYSIA UCITS	LU1901001542	7 994	224
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	3 000	132
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	LU1287022708	3 000	54
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	LU0659578842	53 000	142
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	LU0592215403	25 600	85
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)	LU0496786905	2 500	214
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	LU0476289623	5 499	156
			5 457

Към 31.12.2019 г. Фондът няма акции или дялове, при определяне на справедливата стойност, на които не е използвана пазарна информация.

6. Пари и парични еквиваленти

	2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:		
– български лева	17	9
– евро	549	635
Пари и парични еквиваленти	566	644

Към 31.12.2020 г. Фондът няма банкови депозити. Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31.12.2020 г. справедливата стойност на паричните средства е 566 хил. лв. (2019 г.: 644 хил. лв.).

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

7.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	Номинална стойност на 1 дял (евро)	2020 Брой дялове	2019 Брой дялове
Към 1 януари	100	26 007.0189	26 060.3816
Емитирани дялове	100	10.3143	21.8468
Обратно изкупени дялове	100	-	75.2095
Към 31 декември		26 017.3332	26 007.0189

7.2. Структура на инвеститорите

	бр. притежатели	бр.	%
Дялове, придобити от индивидуални участници	9	2454.2175	9.43%
Дялове, придобити от юридически лица	7	23563.1157	90.57%
	16	26017.3332	100.00%

7.3. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2020 г. е 3 173 843.36 евро, нетната стойност на активите на един дял е 121.9896 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, под контрола на банката депозитар.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената, потвърдена от банката депозитар и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2020 г., като нетна стойност на активите на един дял е 121.9661 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 30.12.2020 г. възлиза на 3 173 232.69 евро.

	30.12.2020 евро	30.12.2019 евро
Нетна стойност на активите на един дял	121.9661	119.8377
Стойност на нетните активи	3 173 232.69	3 116 622.19

8. Текущи задължения

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения към Управляващото дружество	11	10
Други задължения	2	1
	13	11

9. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	5 452	3 517
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(5 254)	(2 647)
Загуби от валутни преоценки на финансови активи	(1)	(1)
	197	869

10. Приходи от лихви и дялови участия

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	1
Приходи от съучастия	40	54
	40	55

11. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

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

	2020	2019
	лв.	лв.
Годишното възнаграждение за банката депозитар	6 591	6 141
% от средната годишна нетна стойност на активите	0.12%	0.11%

Възнаграждението на банката депозитар включва такси за съхранение на финансовите инструменти на Фонда, такси за калкулации на нетна стойност на активите на Фонда и такси за други, предоставени през отчетния период услуги.

12. Други оперативни разходи

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Независим финансов одит	(3)	(2)
Други	(2)	(1)
	(5)	(3)

13. Свързани лица

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

13.1. Сделки през годината

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

13.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

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

	2020	2019
	бр. дялове	бр. Дялове
Продажба на дялове на Фонда	-	-
Обратно изкупуване на дялове на фонда	-	46.0000

13.1.2 Сделки с Управляващото дружество

	2020	2019
	лв.	лв.
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	110 231.20	114 953.77
Други разчети с Управляващото дружество	-	6
Разчети с Управляващото дружество по емитиране и обратно изкупуване на дялове	33.64	128.17
	110 264.84	115 087.94

Управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 2.00 % от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2020 г. средната годишна нетна стойност на активите на Фонда е 5 516 460.97 лв. (2 820 521.71 евро).

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.

14. 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 оперативно 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 2020 г. са 90.90 % 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 14.56% 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 31.12.2020 г. Фондът не притежава деривативни инструменти и през годината не са сключвани сделки с такива. При необходимост от изчисление на обща рискова експозиция на Фонда, при спазване изискванията на Насоките на CCSR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна (10-788 the CCSR Guidelines), УД прилага метода на поетите задължения.

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.

14.1 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, икономическа 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.

14.1.1 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.

Заключителни курсове на някои валути към 31.12.2020 г.

Евро	EUR	1.95583
Британски паунд	GBP	2.17549
Щатски долар	USD	1.59386

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Пазарна стойност		
Финансови активи, деноминирани в евро	5297	5 215
Финансови активи, деноминирани в Щатски долар	846	825
Финансови активи, деноминирани в Британски паунд	60	52
	6 203	6 092

14.1.2 Лихвен риск

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

През отчетния период Фондът не е отчитал приходи от лихви и предвид на текущите лихвени нива и през 2021 не са очаква през да се реализират приходи от лихви.

Към края на 2020 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на ликвидност 9.10 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки в банката депозитар.

14.1.3 Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фонда, 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.

14.2 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:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5 654	5 457
Пари и парични еквиваленти	566	644
	6 220	6 101

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.

14.3 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.

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Фонда. С цел управление на ликвидността 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.

Към 31 декември 2020 г. задълженията на Фонда са 477 лева, дължими към банката депозитар за предоставените от нея услуги, 10 311 лева, дължими към Управляващото дружество и 1 680 лева, дължими към одитора. Задълженията към банката депозитар и управляващото дружество са погасени изцяло в началото на месец януари 2021 г.

15. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемания 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.

16. 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 2020 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
--	--------------------	--------------------	--------------------	------------------

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Инвестиции в КИС	4 808	846	-	5 654
	4 808	846	-	5 654

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2019 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
--	--------------------	--------------------	--------------------	------------------

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Инвестиции в КИС	4 632	825	-	5 457
	4 632	825	-	5 457

При оценката на справедливата стойност на финансовите инструменти се използват методите залегнали в Правилата за оценка на финансовите активи. На 04-01-2018 Комисията за финансов надзор одобри нови правила за оценка на финансовите активи на Фонда, в сила от 16.01.2018.

Дялове на колективни инвестиционни схеми чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ

Съгласно утвърдените правила справедлива стойност 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.

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:

- 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

- 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)
- 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.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, като всеки следващ метод се прилага при условие, че посоченият на предходното място метод не може да бъде използван.

17. 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.

18. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 01.03.2021 г.

Изготвил: _____

Велес Акаунт ЕООД,
Даниел Колев - Управител



Председател на СД: _____

Владислав Панев

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 (Фонда), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2020 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 31.12.2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

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 Европейския 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 му, 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: 04 март 2021.



ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на ДФ Скай Глобал ETFs за 2020 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.
- достигаем 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.