

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОРТФЕЙЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „СКАЙ ГЛОБАЛ ЕТФС ”

01.1.2018 г. - 31.1.2018 г.

Изменение в нетните активи на фонда и броя емитирани дялове

Към края на месец януари нетните активи на фонда са 5 951 017.21 лв., което представлява увеличение от 100 153.87 лв. спрямо края на месец декември. Броят на емитираните дялове остава без промяна на 26060.3816.

Представяне на индексите на развиващите се пазари в евро

MSCI Index	MTD	3MTD	YTD	1 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr
Китай	8.4%	8.9%	8.4%	38.1%	10.1%	10.6%	5.9%
Индия	-0.3%	0.6%	-0.3%	17.6%	2.2%	8.8%	2.7%
Индонезия	-0.7%	4.1%	-0.7%	8.9%	1.5%	2.5%	5.4%
Корея	-0.2%	-1.3%	-0.2%	21.4%	9.5%	8.7%	6.2%
Малайзия	3.9%	8.3%	3.9%	9.8%	-4.2%	-0.5%	2.0%
Филипини	-4.9%	-2.8%	-4.9%	-0.2%	-4.4%	4.3%	7.8%
Тайван	3.7%	-1.6%	3.7%	10.1%	5.5%	10.2%	6.3%
Тайланд	4.6%	8.3%	4.6%	18.7%	4.5%	4.7%	9.4%
Бразилия	12.5%	9.8%	12.5%	10.8%	7.7%	-1.7%	-2.3%
Чили	3.2%	2.1%	3.2%	24.5%	9.1%	-1.7%	3.8%
Колумбия	7.2%	14.7%	7.2%	6.2%	-4.2%	-11.0%	3.9%
Мексико	3.9%	-0.1%	3.9%	3.9%	-4.0%	-3.6%	1.5%
Перу	5.6%	4.0%	5.6%	16.3%	13.2%	4.7%	6.2%
Латинска Америка	9.0%	6.5%	9.0%	10.3%	4.3%	-2.4%	-0.8%
Чехия	4.5%	6.9%	4.5%	18.9%	-1.4%	-2.1%	-6.0%
Унгария	3.9%	2.8%	3.9%	22.6%	36.1%	10.3%	0.2%
Полша	4.8%	4.2%	4.8%	30.1%	3.5%	1.6%	-2.2%
Русия	8.5%	11.1%	8.5%	-1.9%	15.3%	-2.9%	-4.6%
Турция	1.1%	2.0%	1.1%	18.0%	-8.6%	-5.5%	-0.8%
Египет	-4.7%	-8.3%	-4.7%	-8.6%	-16.7%	0.2%	-5.8%
Южна Африка	-1.0%	13.7%	-1.0%	15.5%	-0.2%	4.3%	5.3%
Развиваща се Азия	4.1%	3.7%	4.1%	24.0%	7.0%	8.9%	5.5%
Развиващи се пазари	4.4%	4.8%	4.4%	19.7%	5.7%	5.0%	3.2%

Към 31.1.2018 г.

Началото на 2018 година се оказа доста интересно от гледна точка на движения на пазарите. Въпреки че липсваха каквито и да било наистина важни новини, януари пазарите реализираха един от най-впечатляващите ръстове от последните години.

В края на януари ентузиазмът изведнъж спря, пазарите изглежда сякаш си търсеха причина за почивка, и я намериха в новините за заетостта в САЩ, и по-специално в данните за растежа на средните доходи на годишна база, които се повишаваха с 2,9% , което е повече от очакваните 2,7%. На пръв поглед малък ръст на един показател, който рядко хваща вниманието на обществото, в един единствен месец, едва ли е достатъчно да предизвика корекция. Но през годината се бяха натрупали няколко фактора, които увеличиха значително влиянието на тази изненада.

Основния фактор е очакванията ЕЦБ да спре изкупуването на държавни облигации към края на 2018 и същевременно очаквания екстра дефицит в САЩ. Това евентуално би създавало дисбаланс в

търсене и предлагане на облигации през следващите години, което е доста вероятно да повиши лихвите по по-дългосрочните облигации, особено ако ръста на доходите доведе и до ръст на инфлацията. Това постепенно тласна нагоре лихвите по 10 и 30 годишните облигации в САЩ. Кривата на доходността стана малко по стръмна, но до 29 януари това не бе проблем. Повишението при десет годишните бе от 2,46% началото на януари до 2,84% в началото на февруари. Пазарите, или поне американския пазар, бяха калкулирали в оценките си лихви от около 2,5% до 2,6%. Реално цената на акциите се определя като се дисконтират с подходяща лихва очакваните бъдещи печалби. Ако лихвата използвана при дисконтиране се повишава, това сваля цената на акциите. И равнища от 2,8 до 3% определено не бяха в цените на акциите.

Следващия фактор, който сам по-себе си също не е кой знае колко силен бе съществуването на един тип доста екзотични фондове и стратегии за инвестиране използващи волатилността на пазара при взимане на решения. Една част от тях са фондове играещи на късо на волатилността на пазара, други използват волатилността на пазара на акции за разпределяне на активите между акции и облигации. В общи линии при намаления на колебанията на пазара тези фондове печелят – това което се случваше през цялата минала година. При ръст на волатилността, скъсващите волатилността губят доста бързо, а използващите волатилността за алокация на активи са принудени да намаляват процента на акциите и да увеличават на облигациите. Ръстът на дългосрочните лихви предизвика в началото относително слаб ръст на волатилността, но в последствие, тъй като тези фондове бяха принудени от стратегиите си да отговорят на този ръст разпродажбите на акциите се засилиха, това допълнително вдига волатилността, а от тук и последващи разпродажби. Като този цикъл продължава до ново балансиране на портфейлите, в случая на хедж фондовете, а част от скъсващите волатилността, всъщност бяха принудени да обявят ликвидация.

Трудно е да се каже какво предстои от тук нататък на пазарите. От една страна към момента пазарът всъщност изглежда, че се движи доста рационално – макар и със забележителна скорост – като отразява нови промени в очаквания и новини. Тъй като тези новини всъщност са само една точка (януарските данни за заетостта), не е ясно дали ще се получи тренд на вдигане на инфлацията, или данните от януари ще си останат сами. А от тук дали ще се получат нови върхове или консолидация. В същото време повишаването на волатилността със сигурност променя, чисто психологически гледната точка, към пазара от страна на инвеститорите. При професионалните може би малко по-слабо, но при ритейл инвеститорите може да предизвика вярата им, че добрите макроикономически данни, които преобладават в целия свят последните месеци, са достатъчни и за ръст на пазарите на акции.



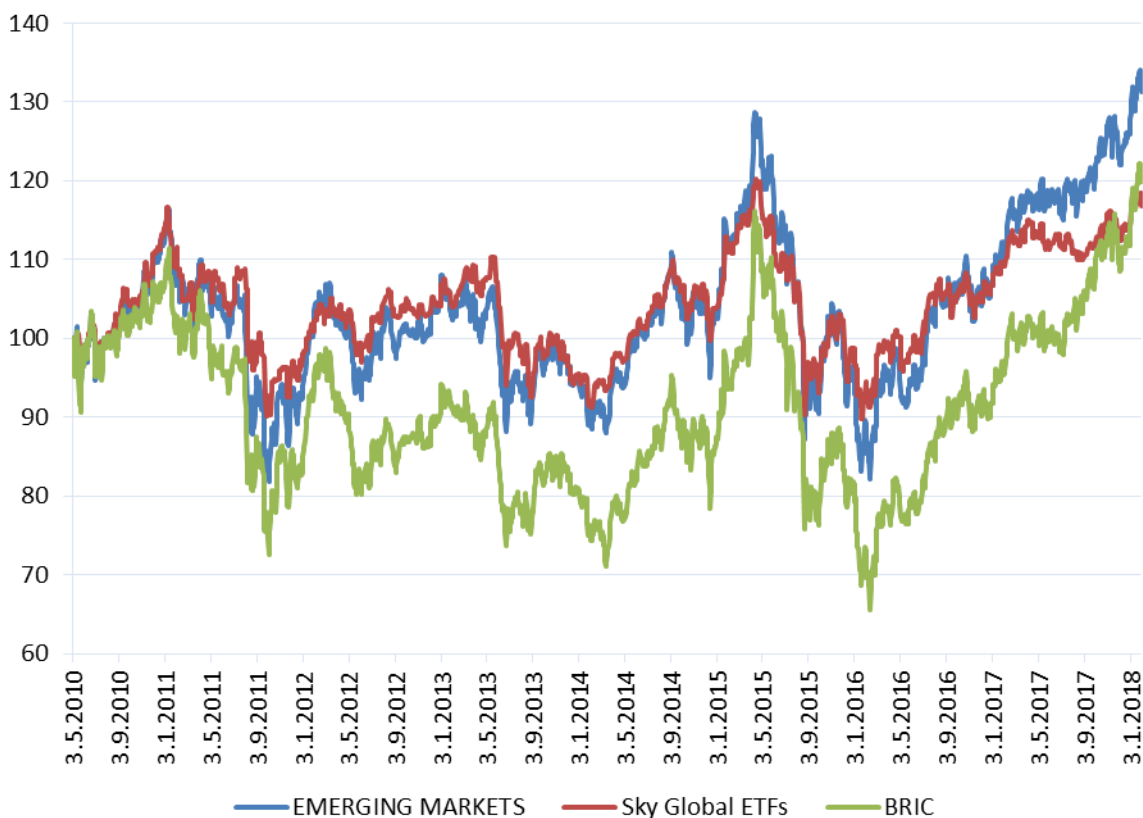
Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период в лева

Активи	30.11.2017	31.12.2017	31.1.2018	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Дялове в КИС, акции и права	5 111 046	5 214 388	5 324 638	89.3%
Облигации	0	0	0	0.0%
Парични средства	649 041	645 662	635 700	10.66%
Депозити до 3 мес.	0	0	0	0.00%
Вземания	2 903	1 087	839	0.01%
Други	176	0	2 013	0.03%
Общо:	5 763 167	5 861 137	5 963 191	100.0%

Информация за паричните средства

Към 31.1.2018 г. Фонда няма депозити. Паричните средства са по сметки на Фонда в банката-депозитар Юробанк България АД.

Движение на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM и BRIC



Доходност на ДФ Скай Глобал ETFs спрямо MSCI EM

	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Януари 2017
Доходност MSCI EM	0.45%	2.24%	7.08%	9.6%	-1.1%	3.25%	5.43%	4.39%
Доходност ДФ Скай Глобал ETFs	0.92%	1.88%	4.05%	7.04%	-2.1%	0.31%	2.61%	2.15%
Стандартно отклонение на ДФ Скай Глобал ETFs								8.28%

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

Company	31.12.2017				31.1.2018			
	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите	Брой ценни книжа	Цена за брой ¹	Балансова стойност в лв	Процент от активите
LYXOR INTL PAN AFRICA UCITS C EUR	3000	9.8	57501.4	0.98%	3000	9.641	56568.47	0.95%
DB X-TRACKERS MSCI SINGAPORE	53000	1.223	126774.94	2.16%	53000	1.2494	129511.54	2.17%
DB X-TRACKERS MSCI PHILIPPINES IM TRN INDEX UCITS ETF	25600	1.78	89123.26	1.52%	25600	1.6786	84046.24	1.41%
MULTI UNITS LUXEMBOURG-LYXOR ETF AUSTRALIA (S&P ASX)	2500	41.25	201694.97	3.44%	2500	40.75	199250.18	3.34%
DB X-TRACKERS MSCI INDONESIA TRN INDEX ETF	5499	13.91	149603.57	2.55%	5499	13.814	148571.09	2.49%
DB X-TRACKERS MSCI MEXICO	21565	3.933	165884.01	2.83%	21565	4.1385	174551.47	2.93%
UBS ETF - MSCI PACIFIC (EX JAPAN) UCITS ETF (USD) A-DIS	2200	38.19	164324.92	2.80%	2200	37.355	160732.07	2.70%
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM ETF	845	27.38	45250.28	0.77%	845	30.195	49902.57	0.84%
AMUNDI FUNDS ASEAN NEW MARKETS-C (USD)	1720.45	100.37	281610.83	4.80%	1720.45	105.84	285897.86	4.79%
DB X-TRACKERS MSCI TAIWAN	3833	23.7	177671.7	3.03%	3833	24.44	183219.26	3.07%
DB X-TRACKERS MSCI KOREA TRN	1301	68.11	173308.27	2.96%	1301	67.92	172824.81	2.90%
AMUNDI FUNDS THAILAND (USD)	1437.028	169.72	397742.15	6.79%	1437.028	183.44	413883.67	6.94%
FIDELITY FUNDS-INDONESIA FUND A (USD)	1500	30.01	73410.91	1.25%	1500	30.95	72890.5	1.22%
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD	550	96.15	103429.18	1.76%	550	100.84	108474.24	1.82%
ISHARES MSCI BRAZIL	1100	62.67	134829.05	2.30%	1100	70.5	151674.62	2.54%

¹ Цена в оригинална валута

iSHARES MSCI CANADA B	1307	110.82	283285.82	4.83%	1307	107.12	273827.62	4.59%
ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN SMALL CAP	1100	26.63	57292.13	0.98%	1100	27.32	58776.6	0.99%
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6800	15.155	201556.1	3.44%	6800	16.832	223859.61	3.75%
ISHARES MSCI AC FAR EAST XJP	1720	49.31	165880.2	2.83%	1720	51.03	171666.33	2.88%
ISHARES MSCI TAIWAN	3823	37.88	283233.99	4.83%	3823	39.06	292057.01	4.90%
ISHARES MSCI KOREA	3562	42.76	297894.66	5.08%	3562	42.555	296466.49	4.97%
AMUNDI ETF MSCI INDIA UCITS ETF - EUR	260	521.26	265068.95	4.52%	260	518.8	263818	4.42%
LYXOR ETF MSCI TAIWAN	5800	12.64	143385.81	2.45%	5800	13.058	148127.52	2.48%
LYXOR BRAZIL (IBOVESPA) UCITS ETF	3000	17.17	100744.8	1.72%	3000	19.302	113254.29	1.90%
LYXOR ETF MSCI MALAYSIA	7994	14.45	225924.38	3.85%	7994	15.118	236368.49	3.96%
LYXOR ETF KOREA	608	60.04	71396.24	1.22%	608	59.98	71324.9	1.20%
LYXOR ETF MSCI INDIA	2480	16.68	80905.65	1.38%	2480	16.568	80362.39	1.35%
LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN	1524	53.43	159258	2.72%	1524	54.75	163192.5	2.74%
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF	1300	58.03	147545.86	2.52%	1300	62.49	158885.76	2.66%
ISHARES NIKKEI 225	5000	16.815	164436.41	2.81%	5000	16.998	166225.99	2.79%
ISHARES JPM EMERG BOND	1200	95.62	224419.76	3.83%	1200	91.362	214426.25	3.60%
			5214388.2	88.97%			5 324 638.33	89.29%

Репо сделки

През периода не са сключвани договори за репо сделки, както и няма прекратени такива договори; не са закупувани, и не са продавани финансови инструменти по репо сделки; към края на периода няма действащи договори за репо сделки.

Сделки с деривати и хеджиращи сделки

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

Дата на съставяне:

09.2.2018 г.

Съставил:

Иван Иванов

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