

ЕХРАТ АНАЛИЗ: ХЪРВАТИЯ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ШЕНГЕН НА 1 ЯНУАРИ 2023 – ИНВЕСТИЦИОННИ ВЪЗМОЖНОСТИ

Новата година започна с големи новини на икономическия хоризонт за Хърватия. След като се присъедини към Европейския съюз през 2013 г., сега страната става част от Шенгенското пространство без граници и приема еврото за своя валута от началото на 2023 г. Бихме искали да насочим вниманието ви към положителните ефекти върху капиталовия пазар, които биха могли да се случат там през следващите месеци.

Някои от предимствата на приемането на еврото

- Елиминиране на валутния риск
- По-ниска инфлация
- По-тесни финансови връзки с други държави - членки на еврозоната
- По-високо ниво на чуждестранните инвестиции
- По-добра международна интеграция и трансфер на най-добри корпоративни практики
- Подобряване на кредитния рейтинг на страната
- По-ниски лихвени проценти
- По-добра регулаторна рамка и финансов контрол
- По-стабилен банков сектор под надзора на ЕЦБ
- По-нисък политически риск
- Сближаване на цените на активите с тези в еврозоната (в класове активи като акции и недвижими имоти)

Някои от предимствата на членството в Шенген

- По-нисък политически риск
- По-ниски логистични разходи
- По-голям обем на туризма
- Подобряване на възприятията на инвеститорите (сигурност, съдебна система, политическа стабилност)
- Знак за качество като член на елитния клуб на развитите западни демокрации

Тези икономически и политически фактори ще окажат пряко въздействие върху фондовата борса в Хърватия, което ще доведе до положителни ефекти за инвеститорите:

- По-ниски транзакционни разходи
- По-висока ликвидност на пазара
- Повишена ефективност на пазара
- По-висока прозрачност
- По-голяма видимост и интерес от страна на инвеститорите

Макроикономически показатели на Хърватия

Показатели	Данни
БВП, 2021	€64.66 млрд.
Дълг/БВП, 2021	79.8%
Бюджетен излишък (+)/дефицит (-), 2021	-2.90%
Кредитен рейтинг	BBB+
Текуща сметка, 2021	+3.10%

Съотношения	
PE (последните 12м.)	8.22
PB (последните 12м.)	0.91
EV/Sales	1.15
EV/EBITDA	5.68
Дивидентна доходност	3.29%

Хърватският пазар на акции предоставя възможност за покупка

Динамиката на цените на основния индекс на хърватския капиталов пазар CROBEX за последните 3 години е показана по-долу. Пандемията оказа отрицателно въздействие. Въпреки това, последвано от V-образно възстановяване през 2021 г., сега има солидни аргументи за продължаване на този подем. От 2023 г. нататък се очаква волатилността на индекса да намалее и би трябвало да видим поскъпване на цените на акциите, тъй като инвеститорите ще усетят положителните ефекти от въвеждането на еврото и членството в Шенген.



Expat Croatia CROBEX UCITS ETF

Повече от 5 години Expat Asset Management успешно управлява семейство от международно регистрирани борсово търгувани фондове (ETF), покриващи пазарите на акции в 11 държави от Централна и Източна Европа (ЦИЕ). ETF продуктите на Експат предоставят на международните инвеститори уникални възможности за експозиция към конкретни държави в региона на ЦИЕ. Един от нашите продукти следи основния индекс на акции на Загребската фондова борса - CROBEX. Фондът е оптимално позициониран да позволи на инвеститорите на дребно и институционалните инвеститори да се възползват от потенциалните печалби на фондовия пазар на Хърватия след приемането на еврото и влизането в Шенген. По своята същност това е диверсифициран продукт - пасивен индексен фонд, инвестиращ само в най-големите и най-ликвидни позиции, търгувани на Загребската фондова борса. ETF-ът дава лесен и незабавен достъп до местния пазар на акции, тъй като се търгува (в евро) в София, Франкфурт и Любляна (не е необходимо да имате специална сметка за държане и търговия с хърватски ценни книжа), и елиминира риска при избор на акции на пазар с ограничена информация за отделните компании.

Expat Croatia CROBEX UCITS ETF има следните характеристики:

- Фонд от отворен тип, търгуван в евро
- Наличие на първични и вторични пазари, които осигуряват висока ликвидност
- Маркет-мейкърите на трите борси гарантират ежедневна ликвидност в големи обеми
- Регистриран за търговия на Deutsche Börse (Xetra), тикер ECDC GY
- Регистриран за търговия на фондовата борса в Любляна, тикер EXPHR SV
- Регистриран за търговия на Българската фондова борса, тикер ECDC BU
- Пасивно следящ борсов индекс
- Пълно физическо репликиране на индекса
- Реинвестиращ на дивиденди; неразпределящ дивиденди
- Дяловете от фонда могат да бъдат купувани и продавани по всяко време

Фондът е достъпен за инвеститори на дребно и може да се търгува чрез всеки брокер като обикновена акция на всички борси, на които е регистриран. Определени квалифицирани инвеститори (основно институционални инвеститори и всички инвеститори, които могат да бъдат определени като "приемливи насрещни страни" съгласно разпоредбите на MiFID II) имат пряк достъп до първичния пазар на фонда, което им позволява да записват и продават обратно акции по НСА/акция директно с мениджъра на фонда (Expat Asset Management) при определени условия, включително със записване и обратно изкупуване срещу кошници от акции, включени в индекса CROBEX.

Заинтересованите инвеститори могат да се свържат директно с нас на посочените по-долу имейли и телефонни номера.

КОНТАКТИ

УД ЕКСПАТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

София 1000, ул. Георги С. Раковски 96А

Тел.: +359 2 980 1881

E-mail: clients@expat.bg

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА РИСКА

Този документ има информативна цел и при никакви обстоятелства не може да се тълкува като предложение или покана за търговия или инвестиция във финансови инвестиции и/или професионален съвет, свързан с инвестиционни решения. Миналите резултати не са гаранция за бъдещи резултати и стойността на инвестициите може да се понижи, както и да се повиши, което да доведе до значителна загуба на средства. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите носят риска да не получат пълния размер на инвестираните средства. Инвестициите в борсово търгуван фонд не са застраховани от гаранционен фонд или по някакъв друг начин. Дяловете, закупени на вторичен пазар, по правило не могат да бъдат изкупени обратно от фонда, ако инвеститорите не отговарят на условията за участие на първичния пазар. Инвеститорите могат да купуват и продават дяловете на вторичния пазар с помощта на инвестиционен посредник, където може да се прилагат допълнителни такси. Освен това, инвеститорите могат да платят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичните пазари, и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато продават дяловете. Пълният пакет документи и информация за всеки фонд (вкл. проспект, ключова информация за инвеститорите, правила на фонда, NAV, iNAV и т.н.) са публикувани на www.expats.bg на български и английски език. Документите могат да бъдат получени и в офиса на Експат (София, ул. "Г. С. Раковски" 96А) всеки работен ден от 9:00 до 18:00 ч. iNAV на всеки фонд се публикува на www.boerse-frankfurt.de.

Информацията, включена в този документ, е изготвена въз основа на източници, които се считат за надеждни. Предприети са всички необходими мерки, за да се гарантира точността на съдържанието, но при никакви обстоятелства Експат Капитал или Експат Асет Мениджмънт не носят отговорност за това съдържание и не поемат обезщетения към получателите или трети лица, що се отнася до прецизността, пълнотата и/или коректността на информацията. CROBEX се разработва, изчислява и публикува от неребската фондова борса. Индексът CROBEX е регистрирана търговска марка на Загребската фондова борса.