



expatcapital

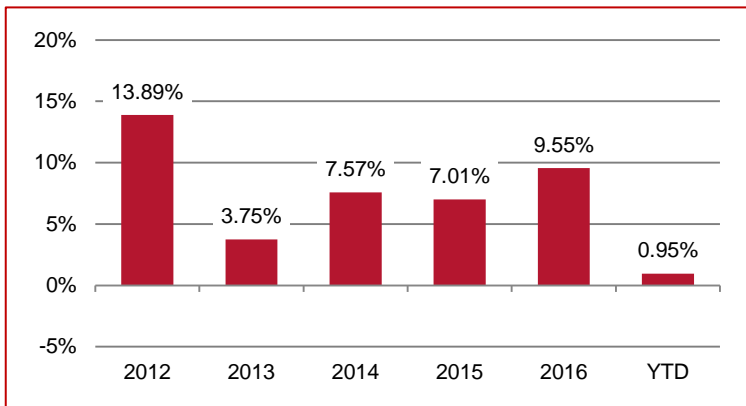
СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ

**МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ
ФОНДОВЕ НА ЕКСПАТ**

Февруари 2017

Минали резултати, %

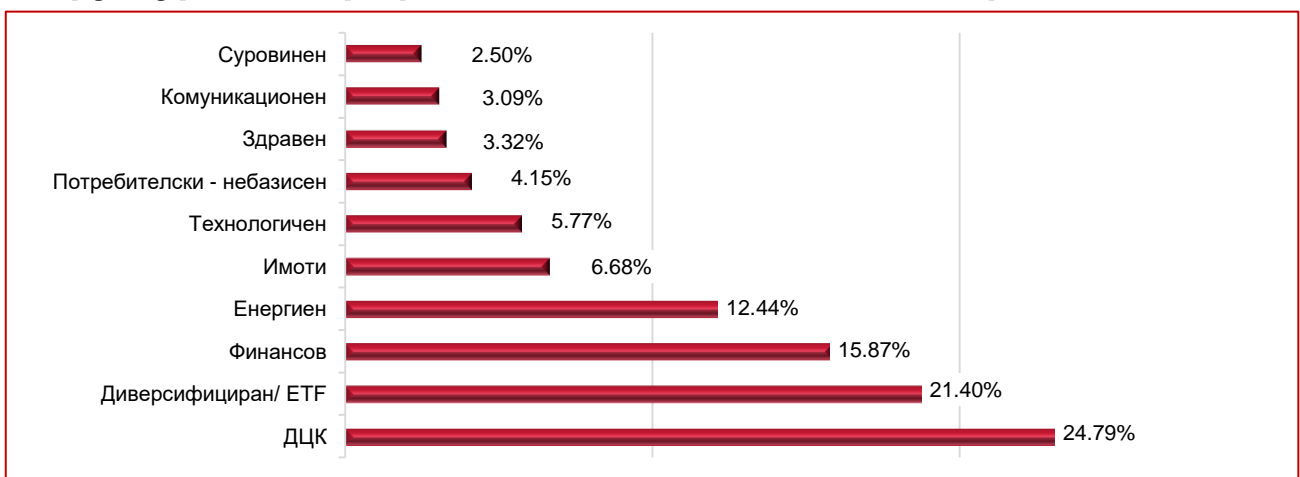


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %

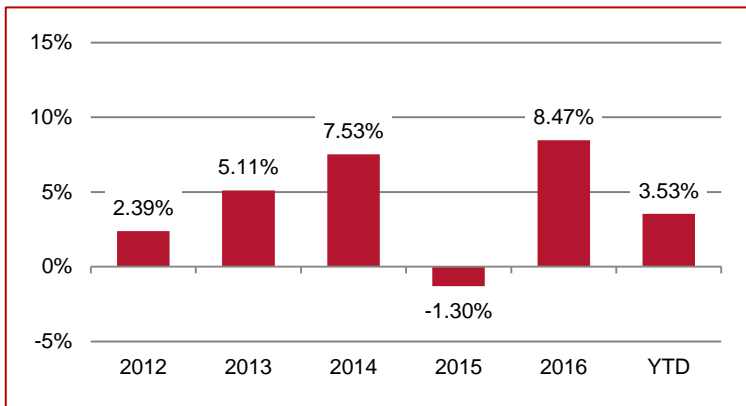


Коментар

През февруари Експат Бондс отчете покачване от +1.4%. От началото на годината фондът с фокус върху глобални облигации нарасна с +1.0%. Пазарите на облигации показват зависимост от изказванията на членове на Федералния резерв и ЕЦБ. В нач. на декември наблюдавахме покачване на лихвите в САЩ. Шансовете за последващо покачване през т.г. се увеличиха след позитивните данни за БВП и пазара на труда в САЩ, както и с покачването на инфлацията и очакванията за нея.

Корпоративните облигации с инвестиционен рейтинг в USD, измерени чрез Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index, се покачиха с +1.1%. Същият ръст имаше и при тези с висока доходност, измерени чрез Markit iBoxx USD Liquid High Yield Index. Стабилизацията на цените на суровините доведе до подобрене в цените на корпоративните облигации с висока доходност, тъй като много от тях са емитирани от суровинни компании. Спредът между щат-ските корпоративни облигации с висока доходност и държавните ценни книжа, измерен чрез BofA Merrill Lynch US High Yield Option-Adjusted Spread, наближава нивата отпреди кризата 2008 г. J.P. Morgan EMBI Global Core Index нарасна с +1.3% през февруари. Въпреки че азиатските страни поддържат балансите си в добро състояние, увеличеното търсене на облигации от региона намали тяхната доходност. Европейските високодоходни облигации нараснаха с +0.9% през февруари. Предстоящите избори във Франция и Германия, както и ниските лихви, внасят несигурност.

Минали резултати, %



Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Коментар

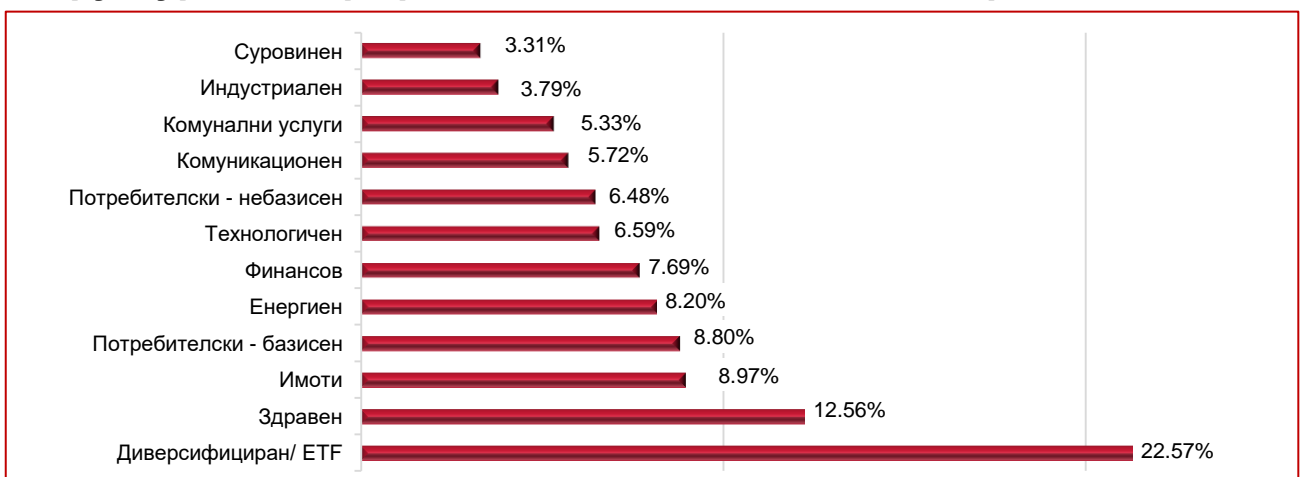
През февруари Експат Глоубъл Екуитис отчете покачване от +3.4%. От началото на годината фондът върху акции на глобалните пазари е нараснал с +3.5%.

Покачването на цените на суровините подпомогна представянето на акциите. Увеличението на цените на петрола допринесе за търсенето на щатски долари, като така отслаби ръста на суровината. Очакванията за протекционистична политика на новия американски президент Доналд Тръмп допринесоха за силния долар, 0.9491 евро за 1 долар.

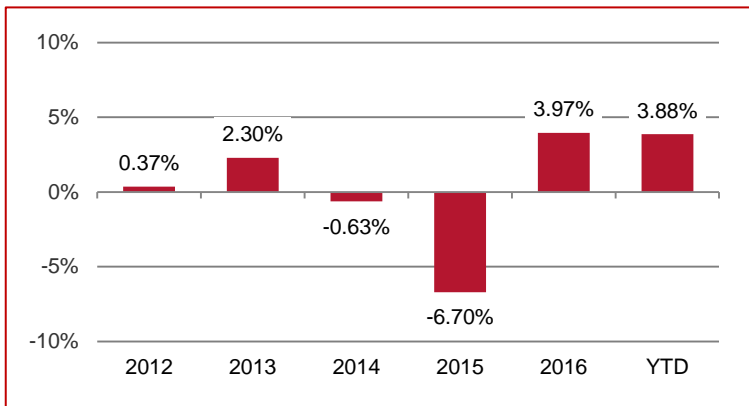
Данните за инфлацията в САЩ продължават да показват ръст. На този фон секторите на комунални и финансови услуги бяха най-добре представящи се през февруари. Последните бяха облагодетелствани от покачването на лихвите в САЩ, особено от плана за следващите повишения.

Златото отбеляза ръст от +3.2%. Щатският индекс Standard & Poor's 500 нарасна +3.7% през февруари, докато MSCI World се повиши +2.6%. Европейските акции бяха стимулирани от силния долар, който би трябвало да се отразява положително на европейския износ, както и от очакванията за инфлация. Английският FTSE 100 index се качи с +2.3% през миналия месец. Германският DAX беше нагоре с +2.6%. Френският CAC нарасна с +2.3%.

Структура на портфейла по икономически сектори, %

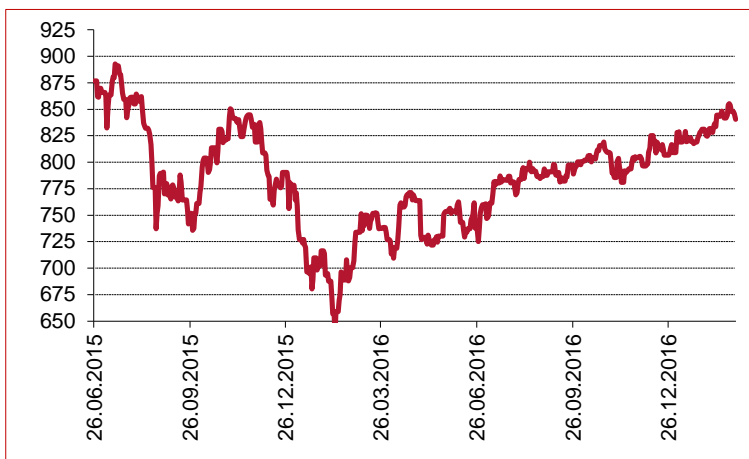


Минали резултати, %



Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



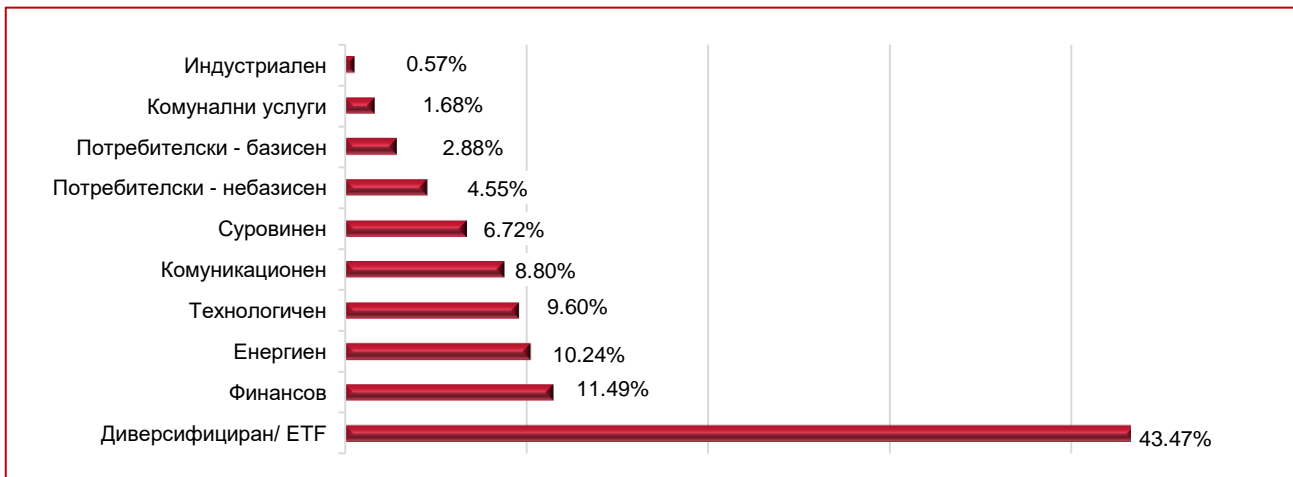
Коментар

През февруари Експат Имърджинг Маркетс Стокс отчете покачване от +1.9%. От началото на годината фондът върху акции от развиващите се пазари е нараснал с +3.9%.

Рублата намали темпа си на нарастване. Индексът RTS, състоящ се от 50-те най-ликвидни руски компании, отчете спад от -5.6%. Увеличаващият се добив на американски петрол възпрепятства нарастването на цената на суровия петрол, въпреки споразумението на ОПЕК да намали добива, и съответно цената на фючърсите на лекия суров петрол, WTI, се повиши с +2.3% през февруари.

Очакваното второ покачване на лихвите от Федералния резерв, както и зачестяването на подобни увеличения, комбинирано с позитивни икономически данни в САЩ, подпомагаше засилването на щатския долар. Това поставя въпроса дали няма да се предизвика отлив на капитал от развиващите се пазари. Все пак апетитът за риск, добрите данни за износа на азиатските страни и по-добрият от очакваното китайски БВП предиваиха покачване на индекса MSCI Emerging Markets Asia с +2.7%, а на китайския индекс CSI 300 с +1.9%. Както рублата, така и бразилският реал също се засили през последните месеци. Увеличеното търсене от Китай предизвика покачване на латиноамериканския индекс S&P Latin America 40 с +3.0% през февруари. IBOVESPA, индекс с най-ликвидните бразилски компании, се качи с +3.1%.

Структура на портфейла по икономически сектори, %



Експат Капитал, със своето лицензирано управляващо дружество Експат Асет Мениджмънт, е най-голямата независима компания за управление на активи в България. Предлагаме персонализирани услуги за дългосрочно финансово планиране, уникални за България.

Управляваме стотици индивидуални портфейли, три договорни фонда с фокус върху световните пазари и българския борсово търгуван фонд върху индекса SOFIX.

Предимства на инвестициите в нашите договорни фондове:

- ❑ **Незабавна ликвидност.** Дяловете са 100% ликвидни, инвеститорът може да тегли и внася средства по всяко време, без загуба на доходност.
- ❑ **Без данък върху капиталовите печалби.** Инвестициите в договорни фондове в България са освободени от данъци – 0% данък печалба за фирми, 0% данък върху доходите на физически лица.
- ❑ **Динамично разпределение на капитала** с цел диверсификация и намаляване на риска. Фондът съдържа в себе си десетки или стотици финансови инструменти от различни региони, икономически сектори и валути. Така инвеститорът получава експозиция към пазари, до които самостоятелно би имал достъп по трудно или при по-високи разходи. Разпределението на активите между видове инструменти, валути, пазари и икономически сектори исторически увеличава възвръщаемостта и намалява цялостния риск на инвестицията.
- ❑ **Активно и професионално управление** на портфейла. Фондовете се управляват от екип от портфолио мениджъри и финансови анализатори, които следят пазарите и световните икономически и политически новини. Прилага се дългосрочна инвестиционна стратегия и тактическа алокация, които да водят до по-висока очаквана доходност и балансиране на риска.
- ❑ **Инвестиция в лева с нисък праг.** Фондовете на Експат инвестират във финансови инструменти от цял свят в различни валути, но дяловете им се търгуват в лева. Котировки в лева са удобство за инвеститора, като в същото време той няма риск към българската валута, тъй като фондовете инвестират приоритетно в инструменти в щатски долари и евро. Минималната инвестиция в договорните фондове на Експат е 100 лв., което ги прави подходяща форма и за месечно спестяване.

expatcapital

София 1000
Ул. Георги С. Раковски 96А
Тел.: +359 2 980 1881
Факс: +359 2 980 7472
E-mail: office@expat.bg
Web: www.expats.bg

ОПОВЕСТЯВАНЕ НА РИСКА

Този документ има само информационна цел и никоя част от него не може да бъде тълкувана като оферта или покана за сделка за продажба или покупка на финансови инструменти и/или професионален съвет, свързан с инвестиционно решение. Миналите резултати не са гаранция за бъдещите резултати, а стойността на инвестициите може да се понижава или покачва, водейки като резултат до значителни загуби. Инвестициите в дялове на договорен фонд или чрез индивидуална инвестиционна сметка не са гарантирани от държавен гаранционен фонд или с друг вид гаранция.

Взети са всички необходими мерки, за да се гарантира прецизността на съдържанието, но при никакви обстоятелства Експат Капитал АД и Експат Асет Мениджмънт ЕАД не носят отговорност за това съдържание и не поема обезщетения към получателите или трети страни по отношение на прецизността, пълнотата и/или коректността на информацията, включена в документа.