




expatcapital

СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

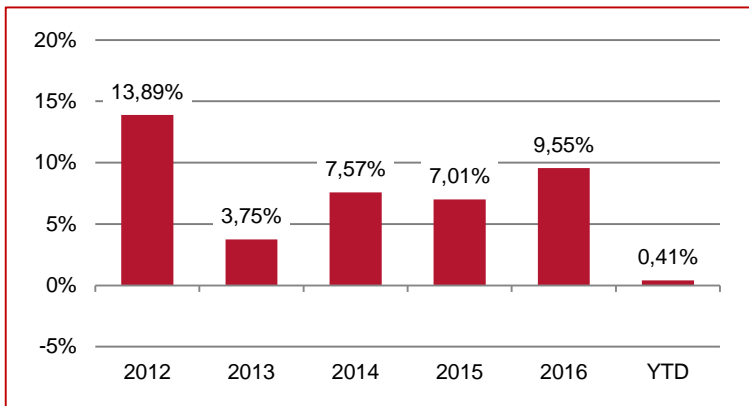
ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ



**МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ
ФОНДОВЕ НА ЕКСПАТ**

Март 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

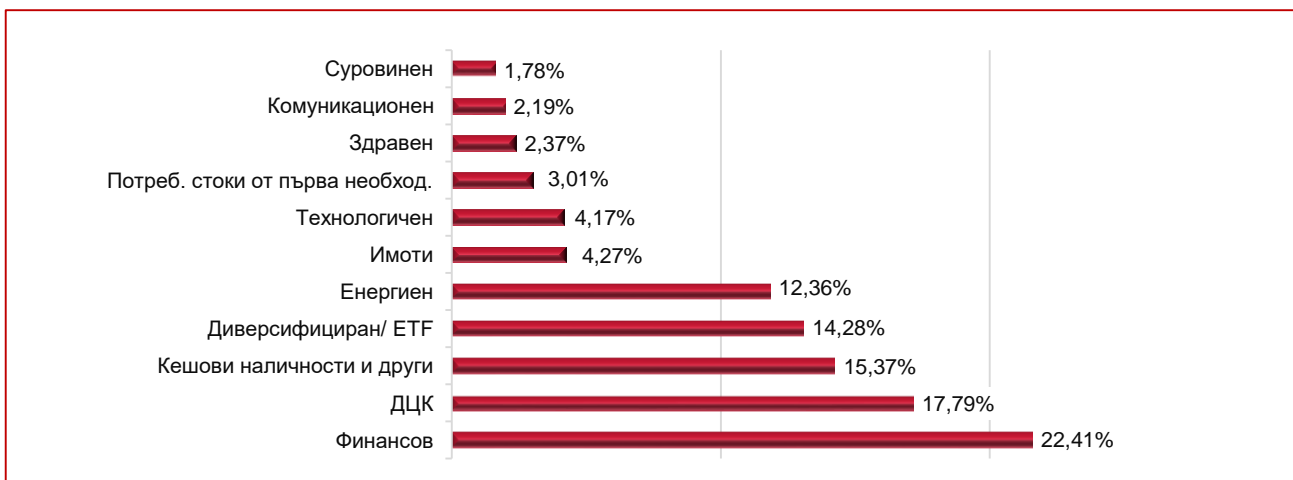


Коментар

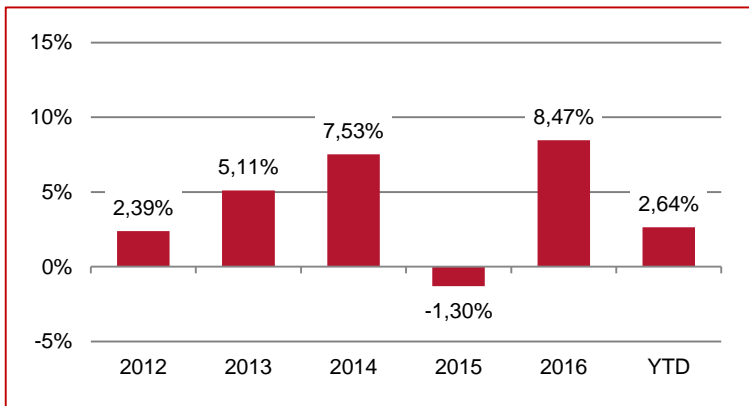
Водещо за пазарите на облигации през март бе покачването от 0.25% на лихвените проценти в САЩ и очакванията за бъдещата политика на Федералния резерв. Месецът започна негативно за бенчмарковите държавни облигации. Добрите данни за производствения сектор в САЩ и Европа подсилиха убежденията за засилване на инфлацията и бизнес активността в световен мащаб. Това, наред с добрите данни за пазара на труда в САЩ, доведе до страх от по-агресивни действия по затягане на монетарната политика от страна на Фед и съответно до повишение на 10-годишните бенчмаркови лихви в САЩ с над 0.20%. Въпреки това на регулярното си заседание на 15 март членовете на Фед не промениха прогнозите си за пътя на лихвените проценти през 2017 и 2018 г. Това успокои значително пазарите на облигации, които възстановиха спада си от по-рано този месец. Очакванията за по-плавно затягане на монетарната политика бе прието положително и от инвеститорите в развиващите се страни.

Нашият фонд Експат Бондс се представи стабилно. Екипът ни увеличи инвестициите в ценни метали и в облигации от развиващите се страни, което допринесе положително за представянето на фонда. Позициите във фондове, инвестиращи във високодоходни облигации с хедж срещу покачване на лихвените проценти, доведоха до по-ниска волатилност. Екипът ни остава положително настроен към облигации от финансовия и енергийния сектор.

Структура на портфейла по икономически сектори, %

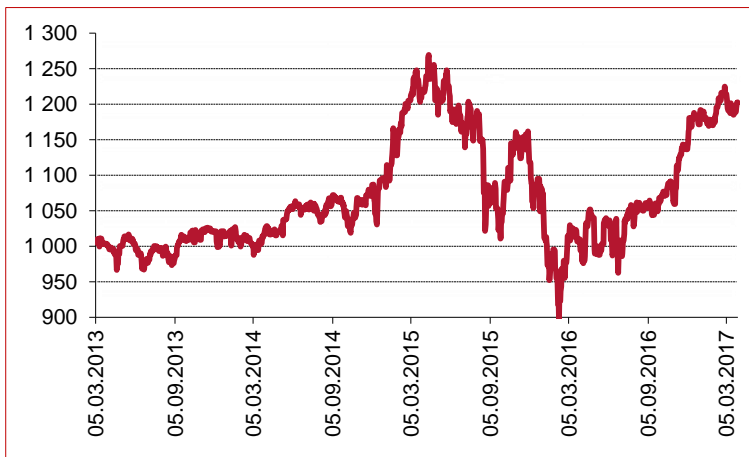


Минали резултати, %



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

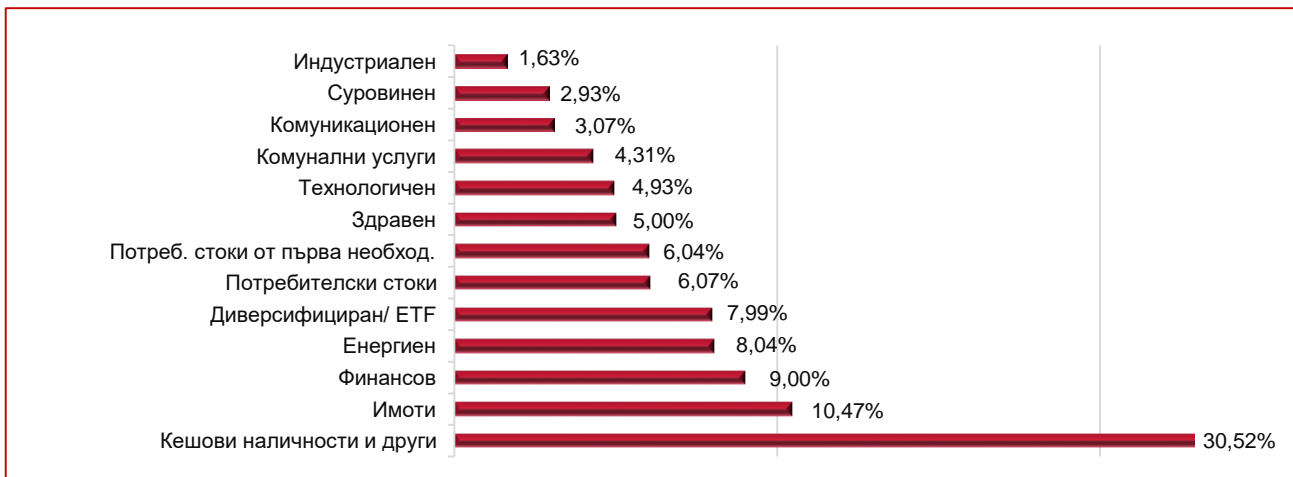


Коментар

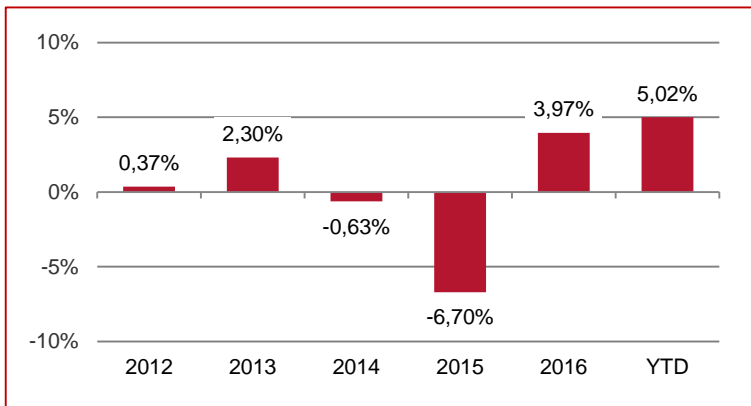
Бяхме свидетели на повишаване на пазарната волатилност. Наред с решението на Фед, добрите макроикономически данни в Европа и САЩ и парламентарните избори в Холандия, президентът на САЩ не успя да прокара новата реформа в здравеопазването в страната, което постави под въпрос и бъдещето на останалите реформи от списъка му. Това доведе до спад в риск апетита на пазарните участници, предвид високите нива на акциите в САЩ. Американските индекси на акции завършиха разнопосочно. Широкият S&P500 завърши без промяна, докато NASDAQ отчете ръст от +1.5%, а Dow Jones отстъпи с -0.7%. Месецът бе положителен за европейските акции – френският CAC и немският DAX затвориха месеца нагоре със съответно +5.4% и +4.0%. Водещи сектори в Европа бяха финансовият и индустриалният, докато в САЩ взе превес технологичния сектор. Евроскептиците не успяха да вземат превес на парламентарните избори в Холандия, а Еврозоната продължи да се възстановява. Това подпомогна еврото, което нарасна спрямо американския долар с близо +0.7%.

През март Експат Глоубъл Екуитис отчете лек спад от -0.8%. Екипът ни увеличи експозицията към енергийния сектор и дефанзивните сектори като комунални услуги и имоти. Също така съзнателно намалихме технологичния сектор, който не оценяваме вече като атрактивен. Увеличихме дела на паричните наличности и инвестициите в ценни метали.

Структура на портфейла по икономически сектори, %

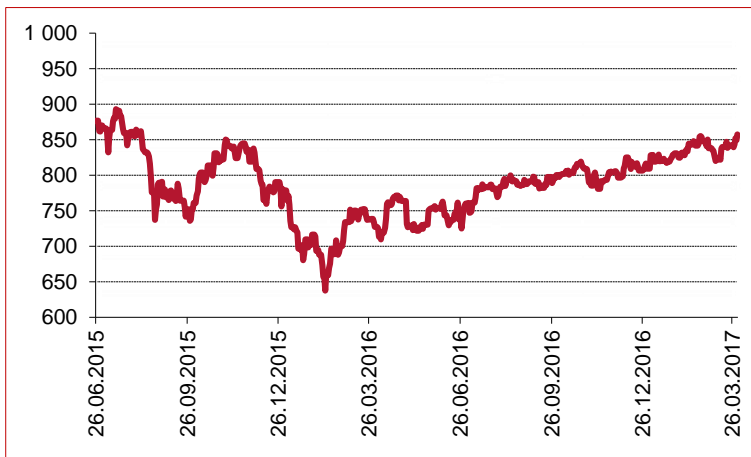


Минали резултати, %



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



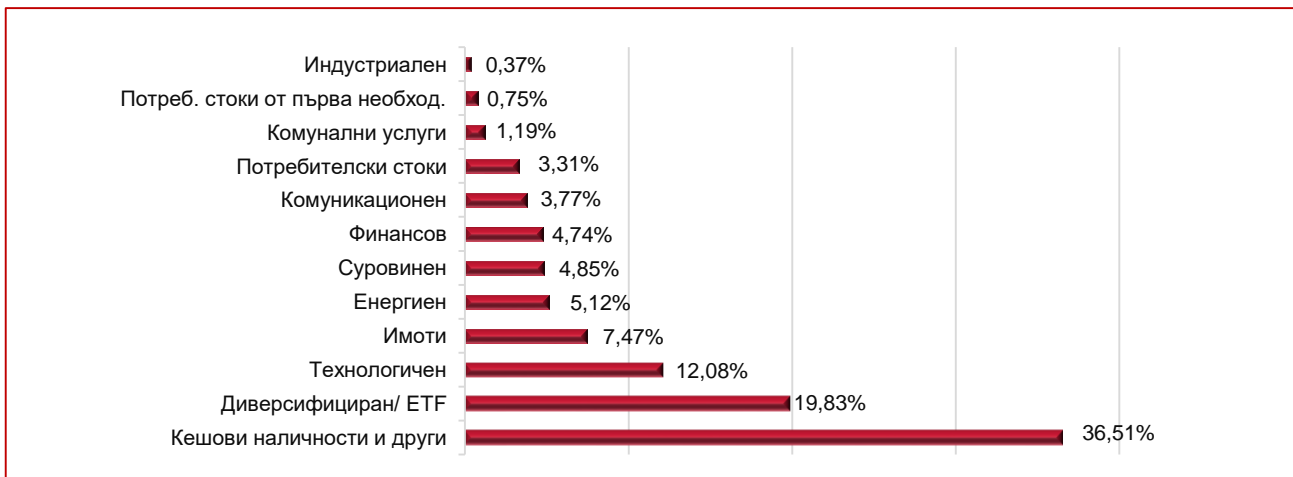
Коментар

През март широкият индекс на развиващите се пазари MSCI Emerging Markets, нарасна с +2.3% в долари, подпомогнат от добрата макроикономическа обстановка. Водещите пазари през месеца бяха азиатските борси (Hang Seng +1.6%, CSI 300 +0.1%), наред с Мексико (+9.6%) и Южна Африка (+2.4%). Цената за барел суров петрол от сорта WTI отстъпи с близо 4 долара след опасенията за по-висок добив от американските компании и високия инвентар в страната. Руските акции останаха под натиск (-2.0%), а Бразилия завърши месеца със сериозен спад (-4.6%).

Нашият фонд Експат Имърджинг Маркетс Стокс отчете ръст от +1.1% в евро. Екипът ни намали експозицията към акции от Южна Африка, като оставаме позитивни към компаниите, добиващи злато и ценни метали от региона. Очакванията ни за политически риск в страната се оправдаха, след като отношенията между президента Зума и финансовия министър Гордан се обтегнаха.

В края на март намалихме експозицията на фонда към редица азиатски акции и към мексиканския пазар. Увеличихме експозицията към Русия и Бразилия в очакване на възстановяване на цените на петрола. Предвид високата несигурност около глобалната търговия и срещата на президента Тръмп с китайския президент Си Дзинпин, фондът завърши месеца със значително по-висока позиция в парични средства.

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.expat.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 информация, включена в документа.