




expatcapital

СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

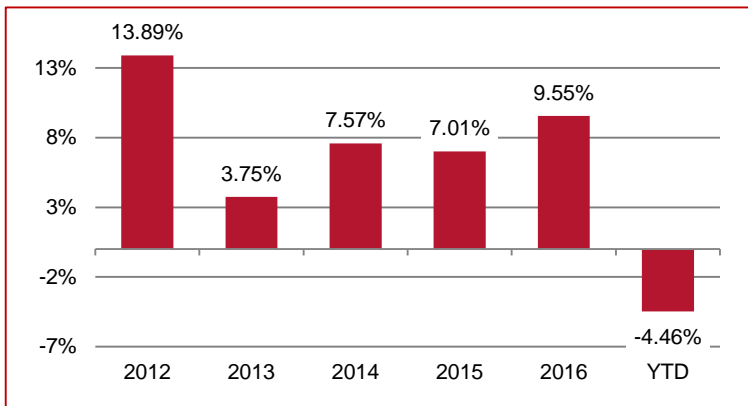
ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ



**МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ
ФОНДОВЕ НА ЕКСПАТ**

Септ. 2017

Минали резултати, %

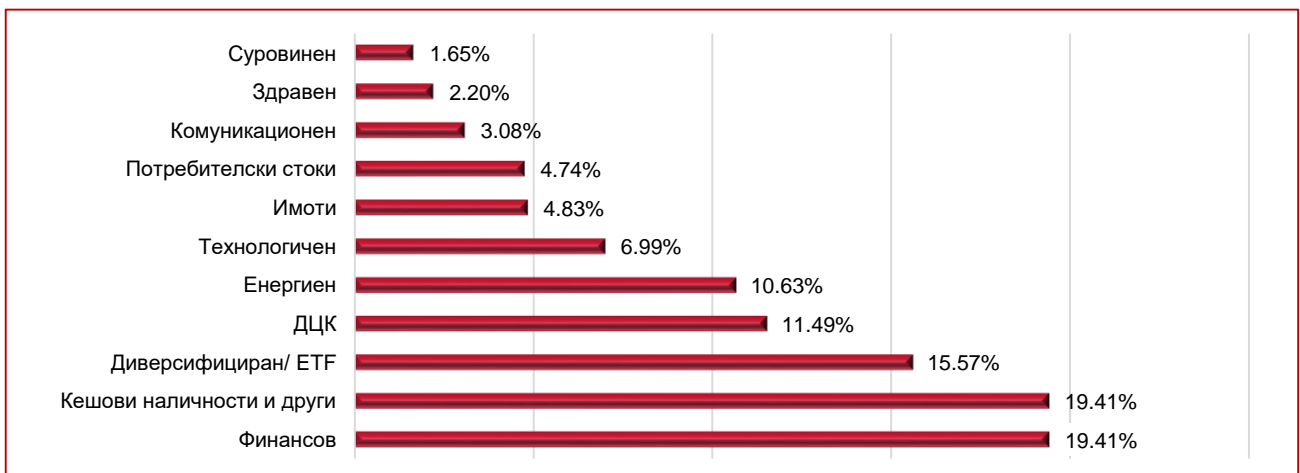


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



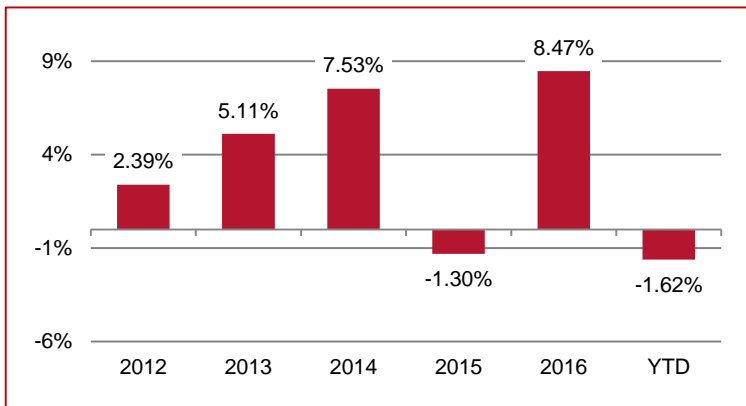
Коментар

Федералният резерв не увеличи лихвените проценти през септември, но намекна за още едно покачване за годината, което доведе до засилване на щ. долар. Американската валута се покачи заедно с доходностите на краткосрочните американски държавни облигации, подсказващи за очаквания за покачване на лихви тази година. Облигациите с инвестиционен рейтинг отблязаха спад с -0.3%, докато облигациите с висока доходност се повишиха с +0.2%. В следващите месеци важни решения за бюджета, тавана на дълга и мерките, предложени от Тръмп, ще трябва да се вземат в САЩ.

Облигациите от развиващите се пазари регистрираха спад в цените с -0.6% вследствие на ръст на инфлацията и щ. долар, като направиха националните банки в тези пазари по-внимателни към сваляване на лихви. По-силният долар ще постави в риск техните деноминирани в долари облигации, най-вече тези от Югоизточна Азия, където делът на чуждите инвеститори е голям. След спада на напрежението около Северна Корея златото спадна с -3.2%.

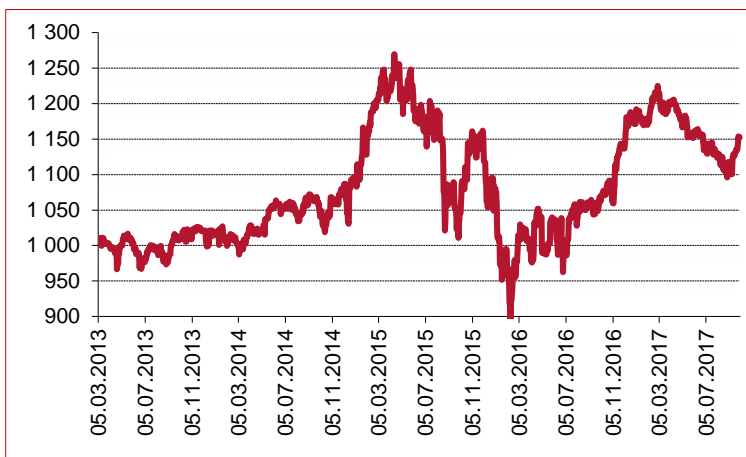
Нашето виждане е, че развитите страни започват да затягат монетарната си политика и края на количествените улеснения в еврозоната е неизбежен. Затова оставаме предпазливи към деноминирани в евро облигации. Нашият екип също остава позитивен към перпетуитети с висока доходност и щатски високодоходни облигации, хеджирани към лихвен риск, тъй като очакваме по-рязко покачване на лихвите.

Минали резултати, %

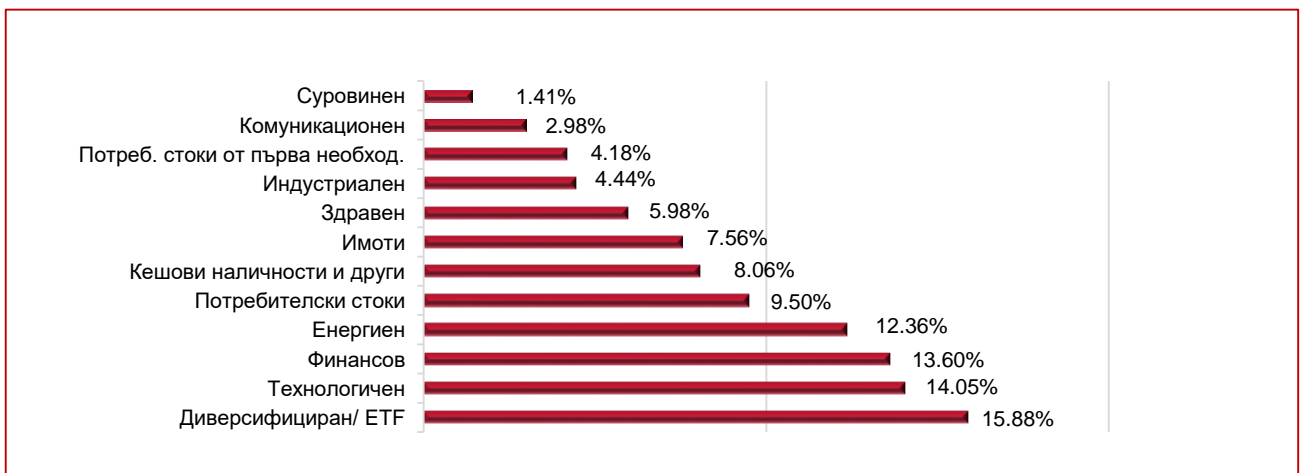


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



Коментар

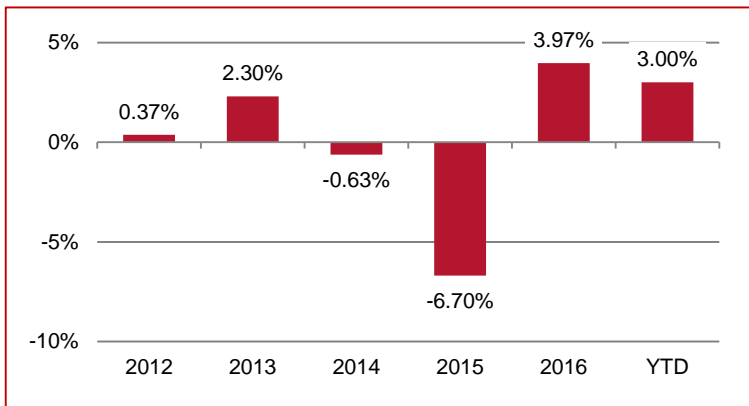
Очакванията за поръчки към бизнеса, PMI, в ЕС за септември скочиха до 58.2 точки спрямо август 57.4. Доверието на потребителите в Европейския съюз продължи да расте и за фирмите е трудно да задоволят засиленото търсене. Френският CAC и германският DAX приключиха месеца нагоре, респективно с +4.8% и +6.4%.

Меркел спечели още един мандат. Партията ѝ обаче събра по-малко подкрепа, което поставя под въпрос влиянието ѝ в ЕС. Като резултат еврото отслабва с -0.8% спрямо щ. долар заедно с изказването на председателя на Федералния резерв, Джанет Йелтън, за по-ускорено покачване на лихвите.

Най-добре представящите се сектори в САЩ бяха енергийният с покачването на цената на петрола, както и финансовият сектор. Широкият индекс S&P 500 добави +1.9% към стойността си. Технологичният NASDAQ приключи месеца с +1.1%. Производственият индекс на Федералния резерв на Филаделфия (Philadelphia Fed Manufacturing Index) се увеличи до 23.8, подсказващо за добри бизнес условия. В края на септември по-добри от очакваните макро данни от САЩ допринесоха за посъщването на долара.

Увеличихме експозицията към здравния сектор. Оставаме позитивни към американските и японските акции и прогнозираме, че финансовият, енергийният и здравният сектори ще се представят добре през втората половина на годината.

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 септември индексът на развиващите се пазари MSCI Emerging Markets се понижи с -0.6% в щ.долари, а най-голям ръст отчете Бразилия вследствие на стабилизирането на цените на металите и суровините.

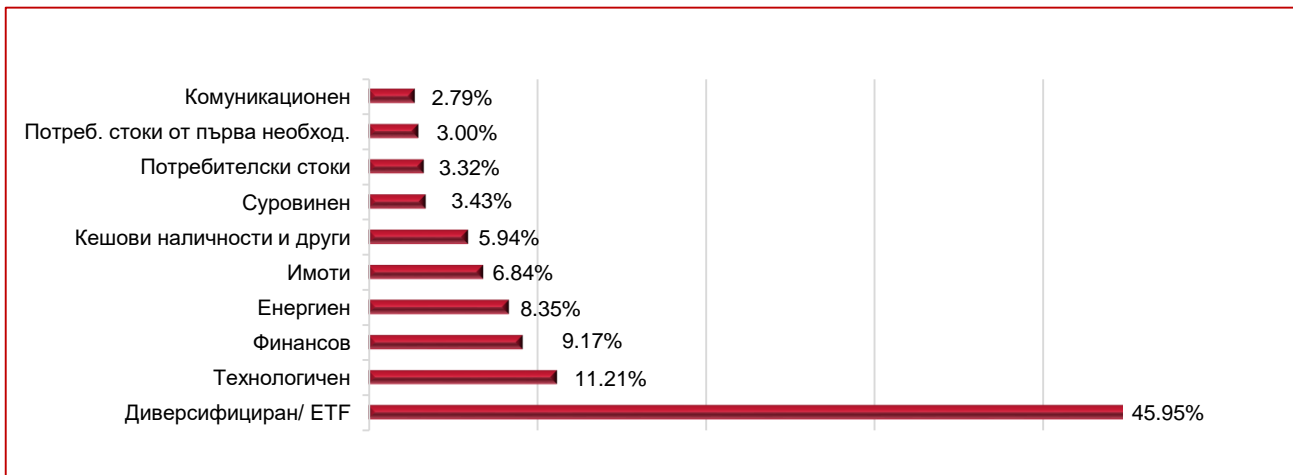
Китайските акции завършиха месеца със смесено представяне (CSI 300 +0.4%; Hang Seng -1.5%). Според Сосиете Женерал усилията от страна на китайското правителство да намалят замърсяването може да свалят икономическия растеж на страната с -0.25% за следващите 6 месеца, същевременно увеличавайки инфлацията в производството. От своя страна, инфлацията в производството може да намали запасите от метали, като така поддържа ценовите нива.

До скоро Индия преживяваше неблагоприятните ефекти от имплементирането на данъчната реформа върху стоките и услугите и демонетизацията от миналата година. Последните реформи принудиха централната банка да намали прогнозата си за ръст, а MSCI India падна с -1.6%.

През септември Мексико спадна с -3.6 % в щ. долари. Покачването на инфлацията и двете силни земетресения предизвикаха скок в цените, възпрепятствайки икономиката. Цената на суровия петрол тип WTI се покачи до \$51.67 (+9.4%) вследствие на намаляването на запасите след отминаването на урагана „Харви“.

Увеличихме позициите на Фонда в Тайван, Индия и Южна Африка, тъй като ги намираме за подценени.

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.