



expatcapital

СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

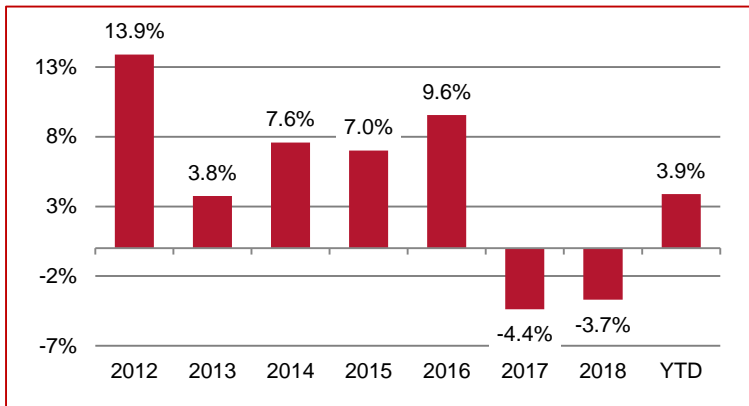
ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ

БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

НА ЕКСПАТ

Q1 2019

Минали резултати, %

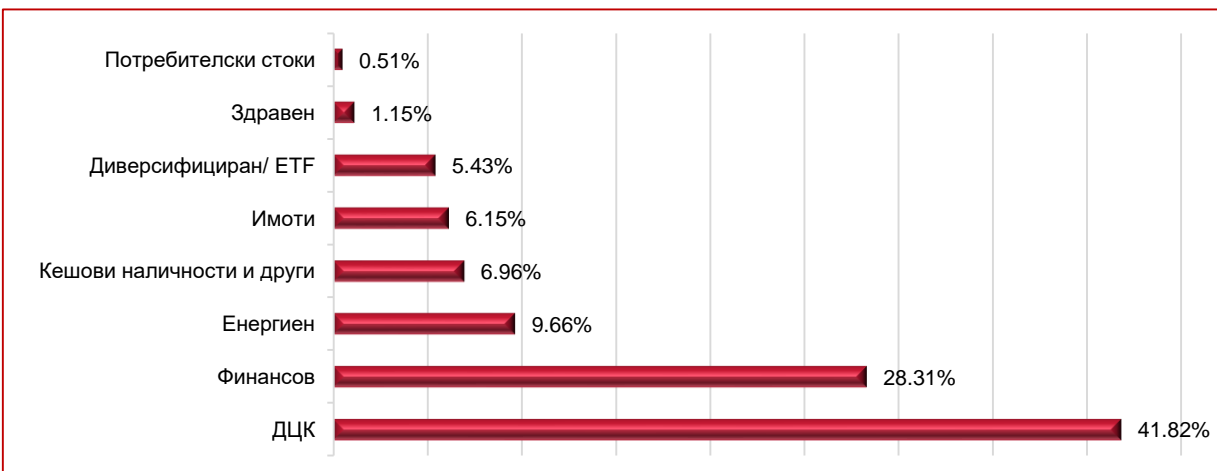


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



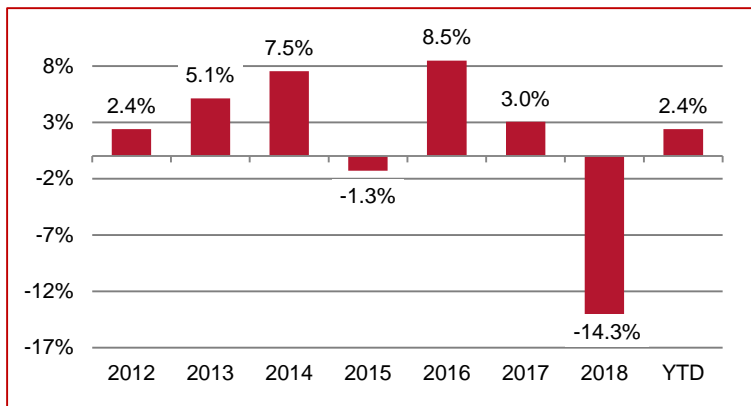
Коментар

След спада на пазарите от края на миналата година ЕЦБ реши да отложи покачванията, а Федералният резерв преустанови повишението на лихвите, което в комбинация със сравнително по-слабите данни в Европа доведоха отслабване на еврото с -2.0%. Наклонът на кривата на доходностите в САЩ обаче продължи да се променя, отчитайки новите очаквания за лихвите, но продължава да предизвиква тревога. Все пак обръщане на наклона на кривата се е случвало години преди настъпване на криза. Доходностите на дългосрочните американски държавни облигации спаднаха с очакването за забавяне на темпа на покачване на лихвите. Облигациите с инвестиционен рейтинг отбелязаха ръст от +5.8%, а цените на облигациите с висока доходност - +6.7%, за тримесечието. Спредът между облигациите с висока доходност и тези с инвестиционен рейтинг съответно се сви с отслабване на страховете.

Облигациите от развиващите се пазари регистрираха повишение в цените с +6.3% вследствие на оптимизма в търговските взаимоотношения.

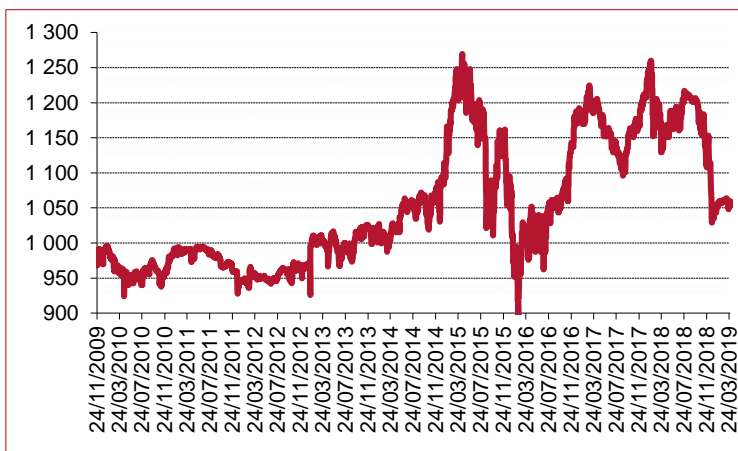
Краят на количествените улеснения в еврозоната бе през декември, но реинвестирането продължава. Все пак не се очакват покачвания на лихвите. Брекзит остава неясен, италианският дълг - под въпрос, лихвите по излишния кеш на банките - отрицателен. Затова ние оставаме предпазливи към деноминирани в евро облигации.

Минали резултати, %

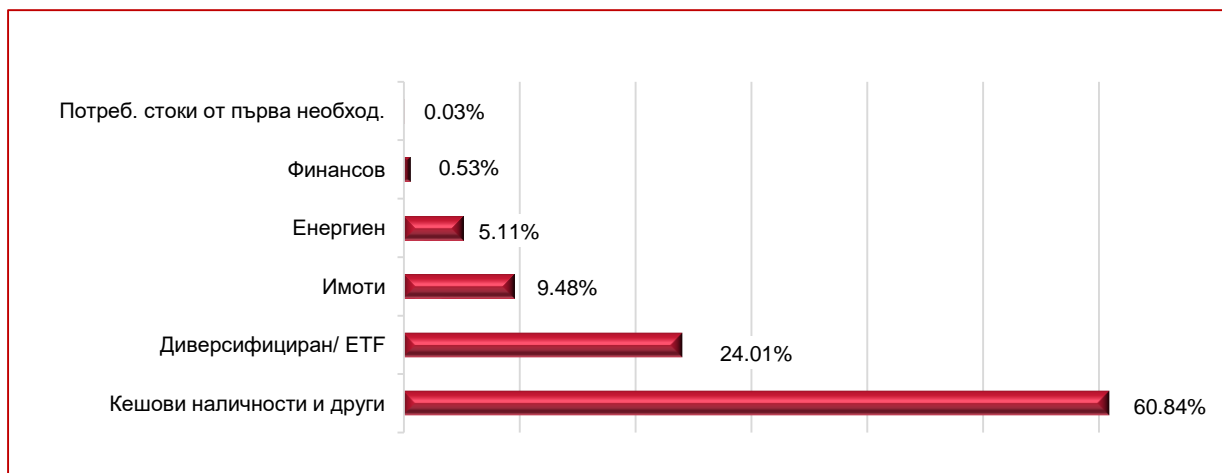


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



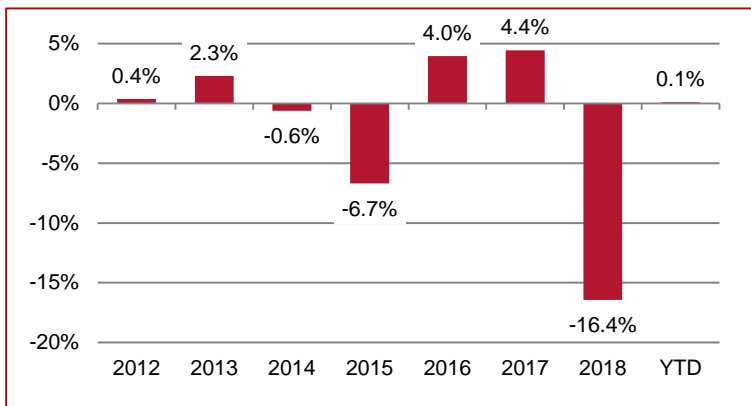
Коментар

През март очакванията за поръчки към бизнеса, PMI, в ЕС продължиха да спадат до 47.6 точки, спрямо февруари - 49.3 Слабите данни за търговията от Германия и противоречивите данни от еврозоната показаха, че ЕС също е пострадал от търговското напрежение между САЩ и Китай. Доларът нарасна +2% спрямо еврото през първото тримесечие след подобрението в сентимента и стабилните данни за пазара на труда в САЩ в сравнение с еврозоната наред слабостта в италианската икономика и несигурността около Брекзит. Френският CAC и германският DAX приключиха тримесечието респективно с +14.4% и +9.2%.

Японският Nikkei беше нагоре с +6.0% през тримесечието, компенсирайки някои от загубите в края на 2018 г.

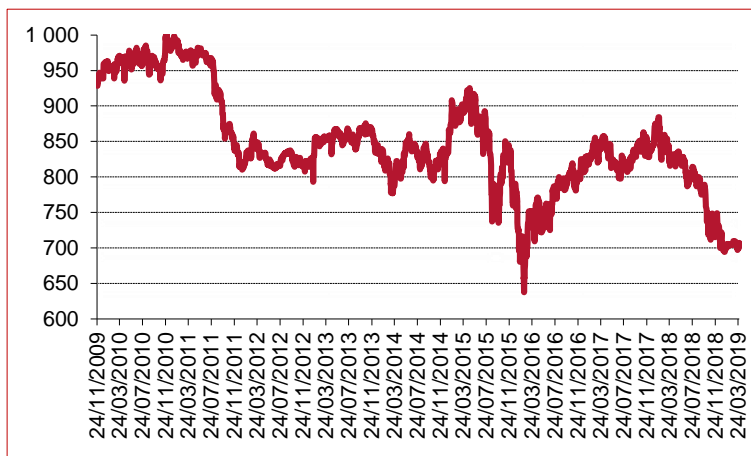
Технологичният сектор и секторът на потребителски стоки в САЩ бяха най-добре представящите се през първото тримесечие след тежкия завършек на 2018 г. Други добре представящи се сектори са енергийният и този на комуникациите. Широкият индекс S&P 500 се покачи с +14.0%. Технологичният NASDAQ приключи тримесечието с +17.4%. Производственият индекс на Федералния резерв на Филадельфия (Philadelphia Fed Manufacturing Index) се покачи до 13.7. Цената на петрола се покачи, благодарение на спазването на съкращенията от ОПЕК и подобрени търговски взаимоотношения.

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

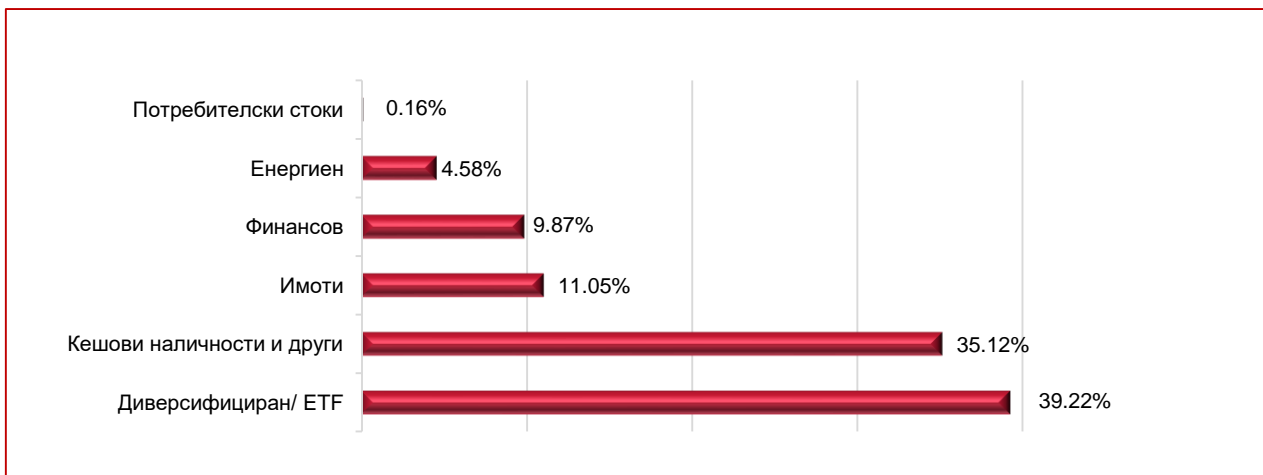
През първото тримесечие на 2019 г. горещите точки като търговските разговори между Китай и САЩ, Брекзит и по-слабите данни бяха все още налице, но избледнели на фона на оптимистични очаквания. Индексът на развиващите се пазари (MSCI Emerging Markets) нарасна с +9.9% в щатски долари през тримесечието след спада в края на 2018 г. Разтревожени от този спад, ЕЦБ отложи започването на покачване на лихвите за следващата година. Федералният резерв, от друга страна, преустанови покачванията и даде сигнал за забавяне на темпа на покачване.

Китайските акции отбелязаха ръст през първото тримесечие (CSI 300 +28.6%; Hang Seng +13.9%) поради позитивни изказвания за развитие на търговските преговори. Данните обаче са противоречиви, но очакванията за поръчки към бизнеса, PMI, бяха нагоре в края на март.

През първото тримесечие Мексико нарасна +5.3 % в щатски долари на фона на ръста при развиващите се и развитите пазари. Бразилският MSCI Brazil също отбеляза ръст от +6.8%. Югоизточна Азия последва оптимизма въпреки несигурността. Източноевропейският индекс без Русия, MSCI EM Eastern Europe ex Russia, в синхрон с останалите пазари се покачи с +6.7%.

Цената на суровия петрол тип WTI нарасна до над \$60 (+32.7%) при спазване на съкращенията от ОПЕК и подобрени търговски взаимоотношения.

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 семейство от 11 борсово търгувани фонда върху индекси на акции от ЦИЕ.

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.