



expatcapital

СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

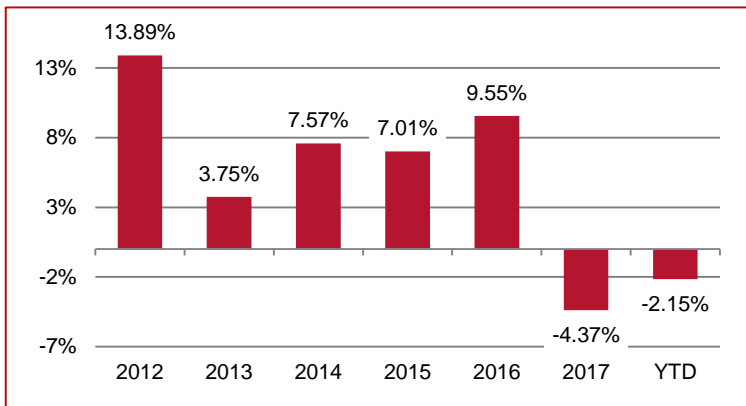
ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ

БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

НА ЕКСПАТ

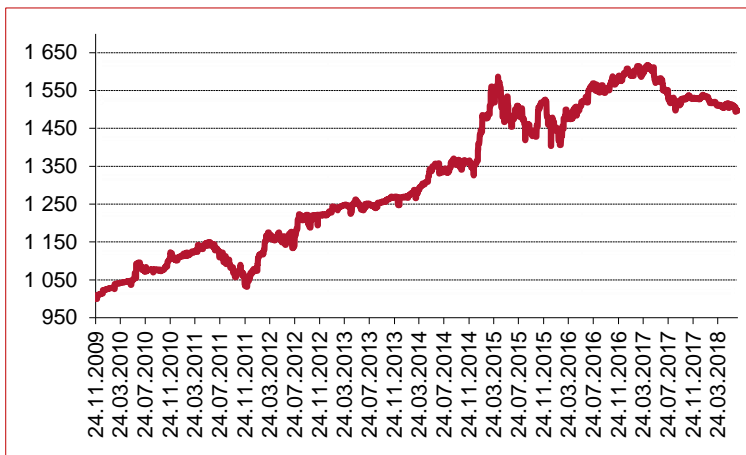
Q2 2018

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



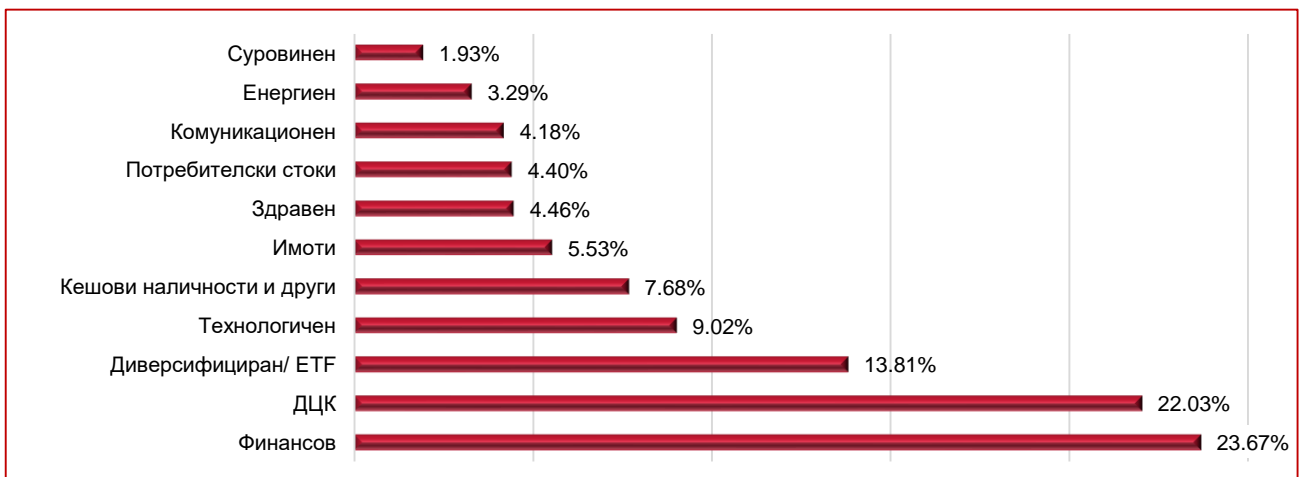
Коментар

Сравнително по-слабите данни от ЕС през юни допринесоха за покачването на щ. долар спрямо еврото с +0.8%. Доходностите на дългосрочните американски държавни облигации обаче спаднаха заради несигурността на пазара, свързана с търговските войни. Облигациите с инвестиционен рейтинг отблязаха спад с -0.8%, докато облигациите с висока доходност също се понижиха с -0.4%, но златото също спадна с -3.8%. Спредът между облигациите с висока доходност и тези с инвестиционен рейтинг е исторически малък, но се увеличава.

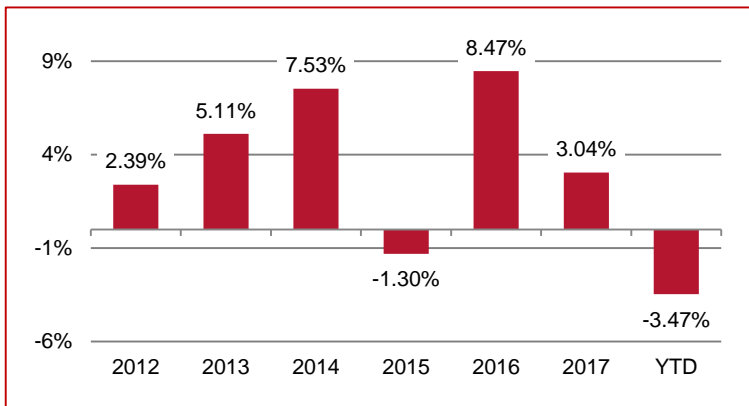
Облигациите от развиващите се пазари регистрираха спад в цените с -2.3% вследствие на напрежението между САЩ и Китай. Доларът се стабилизира. Все пак все още слабият щ. долар внася облекчаване на притесненията на националните банки да свалят лихвите, защото по-слабият долар не добавя риск към техните деноминирани в долари облигации, най-вече тези от Югоизточна Азия, където делът на чуждите инвеститори е голям.

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.

Структура на портфейла по икономически сектори, %

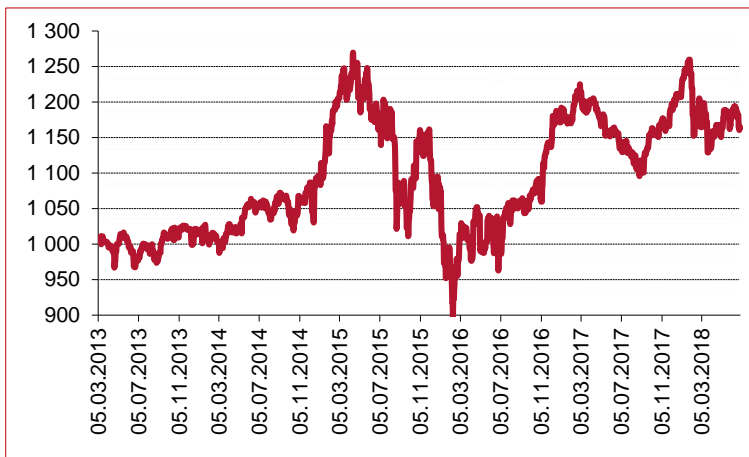


Минали резултати, %



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



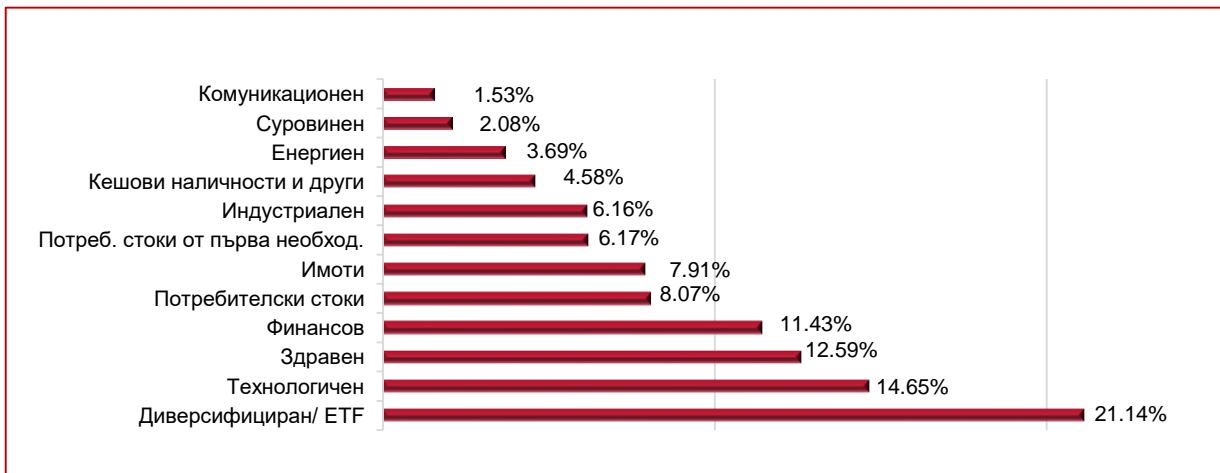
Коментар

Очакванията за поръчки към бизнеса, PMI, в ЕС продължиха да спадат до 55 точки през юни спрямо 55.5 през май. Доверието на потребителите в Европейския съюз отбеляза спад. Прекратяването на количествените улеснения от ЕЦБ се отлага във времето, което допринесе за покачване на долара спрямо еврото с +0.8%. Френският CAC и германският DAX приключиха месеца надолу, респективно с -1.4% и -2.4%. Данните в края на юни в ЕС показаха слабо подобрение.

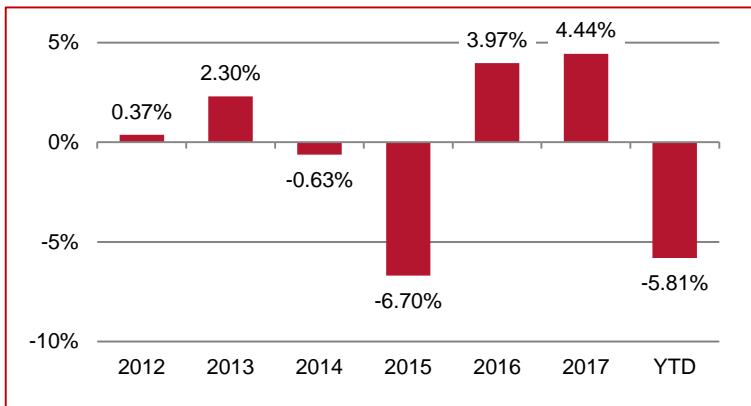
Японската централна банка намали очакванията си за инфлацията за тази година, а несигурността и волатилността на пазарите доведеха до по-силна йена. Японският Nikkei беше нагоре с +0.5%.

Секторът на потребителски стоки в САЩ през юни се покачи най-много, следван от сектора на комуналните услуги. Широкият индекс S&P 500 се увеличи с +0.5%. Технологичният NASDAQ приключи месеца с +0.9%. Производственият индекс на Федералния резерв на Филаделфия (Philadelphia Fed Manufacturing Index) спадна до 19.9 от 34.4. Покачването в цената на петрола предизвика притеснения за инфлация и дори Тръмп ги изрази в социалните мрежи.

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

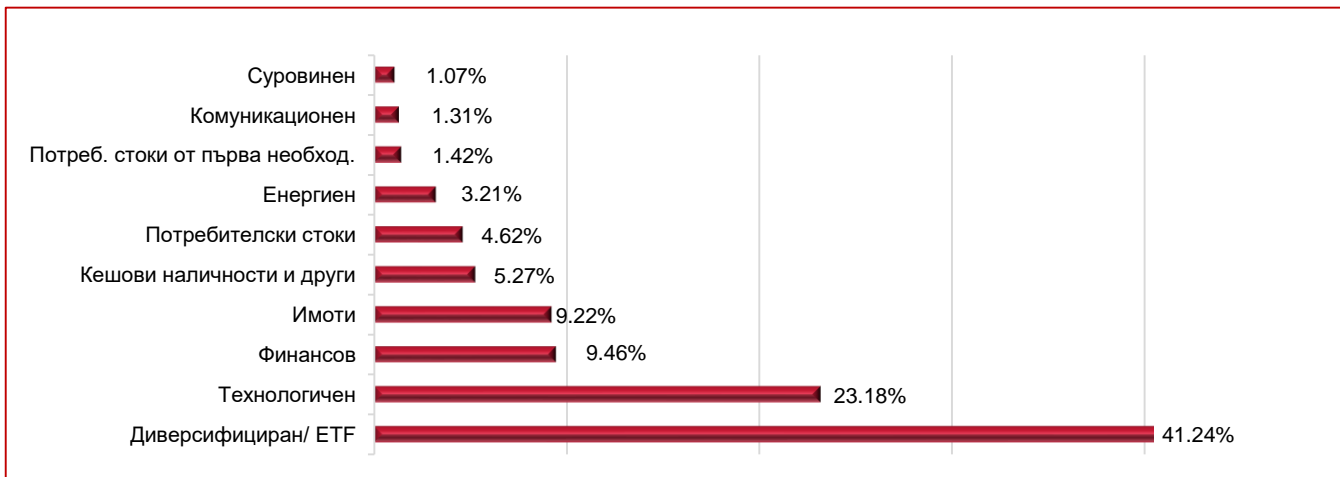
През второто тримесечие тарифите продължиха да предизвикват разгорещени дискусии. Китай отвърна с реципрочни мерки през юли. Тръмп заплаши с допълнителни тарифи за 200 млрд. щ. долара от края на август. Индексът на развиващите се пазари (MSCI Emerging Markets) загуби -4.6% в щатски долари поради страх за търговски войни след предложенията на американския президент.

Китайските акции завършиха месеца на червено (CSI 300 -7.7%; Hang Seng -4.9%), след като Тръмп втвърди тона спрямо китайския износ. В крайна сметка Китай не избегна първоначалните американски тарифи. Руският индекс RTS спадна с -0.8% в щ. долари.

През юни Мексико се покачи с +8.8 % в щатски долари след президентските избори и по-центристките политики, предложени от иначе левия президент. Тръмп се концентрира върху Китай, осигурявайки известно спокойствие на ЕС, Канада и Мексико. Южна Америка отбеляза спад, а бразилският пазар (MSCI Brazil) спадна с -8.5%.

Цената на суровия петрол тип WTI се качи над \$70 (+10.6%) от опасения за налагане на санкции върху експорта на петрол от Иран.

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 никога 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.