



expatcapital

СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

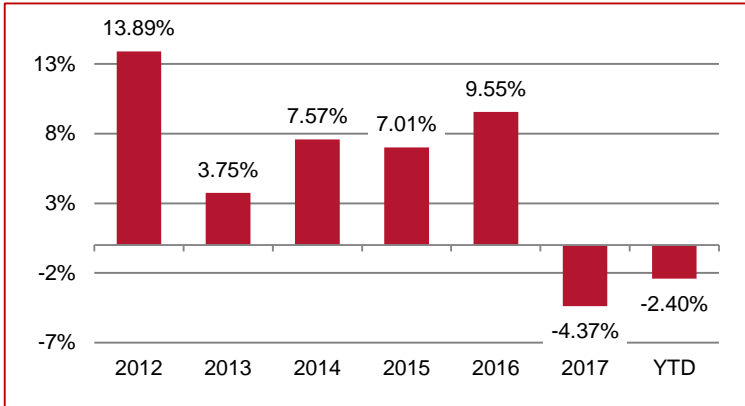
ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ

БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

НА ЕКСПАТ

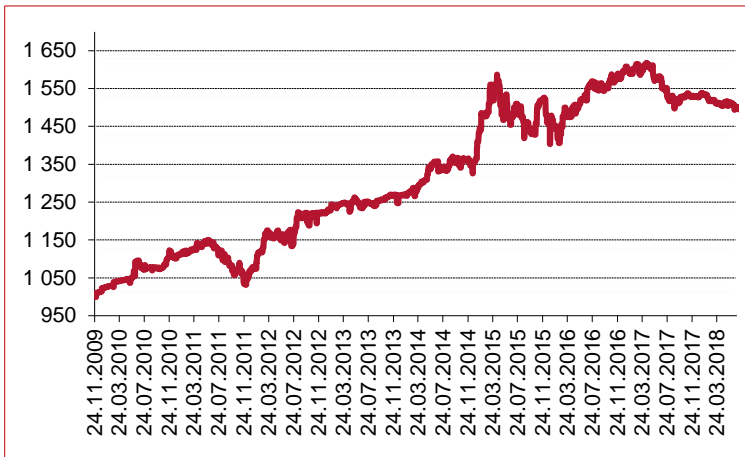
Q3 2018

Минали резултати, %

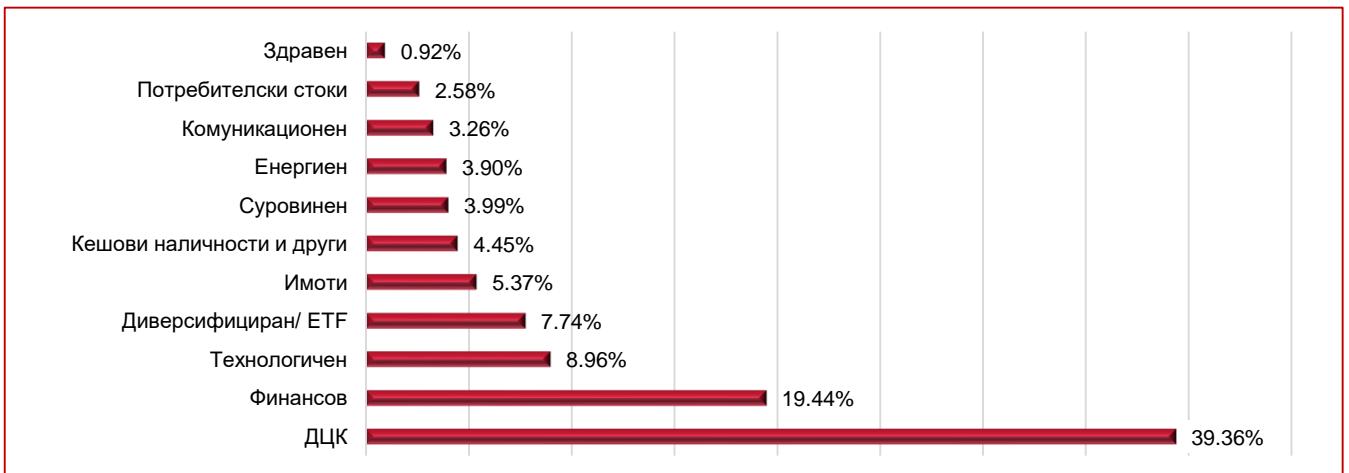


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



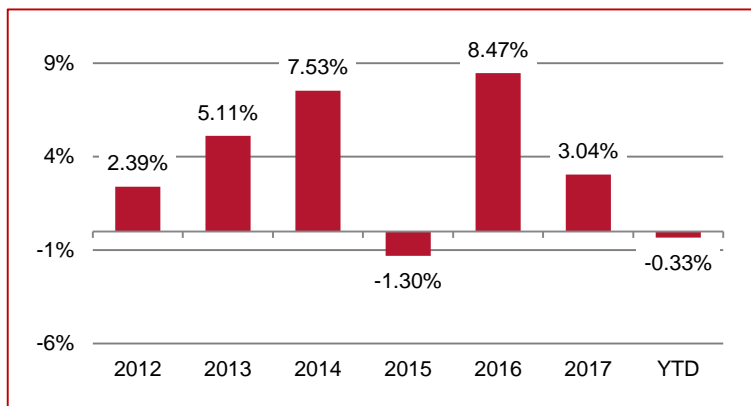
Коментар

Сравнително по-слабите данни от ЕС през септември и тревогите около италианския бюджет възпрепятстваха еврото от стабилно покачване спрямо долара: +0.02%. Доходностите на дългосрочните американски държавни облигации скочиха заради несигурността около инфлацията и покачванията на лихвите. Облигациите с инвестиционен рейтинг отблязаха спад с -0.4%, докато цените на облигациите с висока доходност се повишиха с +0.1%, но златото спадна с -0.8%. Спредът между облигациите с висока доходност и тези с инвестиционен рейтинг остава исторически малък.

Облигациите от развиващите се пазари регистрираха покачване в цените с +1.6% вследствие на напрежението между САЩ и Китай. Доларът се повиши спрямо нивата от първите 6 месеца на годината. Притеснения за инфлацията пречи на национални банки в някои развиващи се пазари да намаляват лихвите и дори ги принудиха да ги покачват.

Нашето виждане е, че развитите страни започват да затягат монетарната си политика и краят на количествените улеснения в еврозоната е неизбежен. Затова оставаме предпазливи към деноминирани в евро облигации.

Минали резултати, %

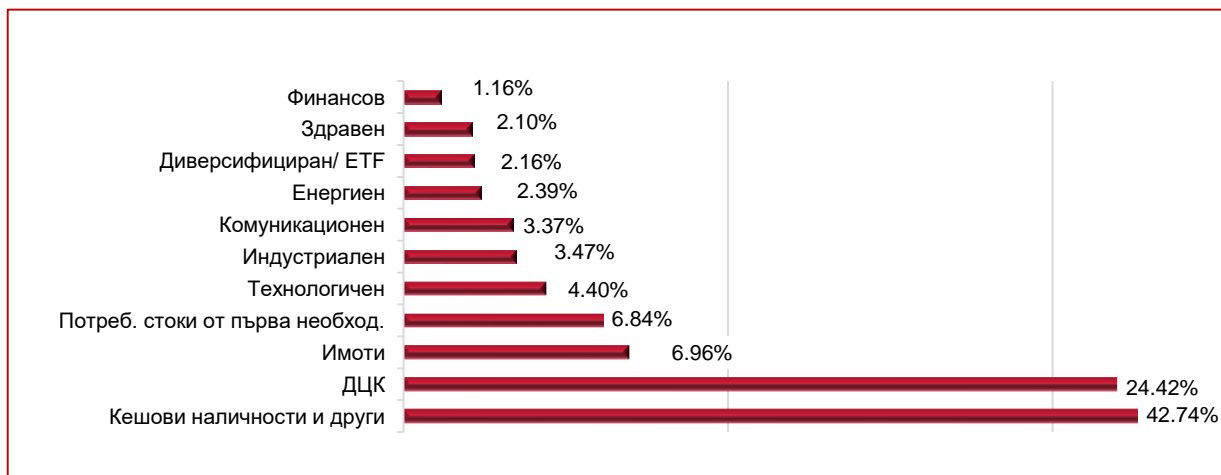


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



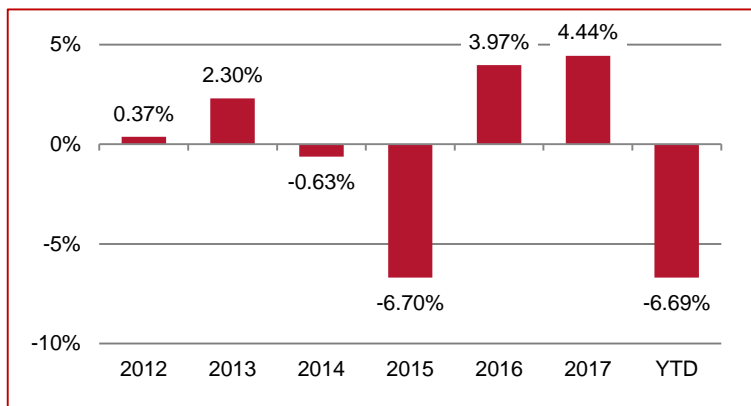
Коментар

Очакванията за поръчки към бизнеса, PMI, в ЕС продължиха да спадат и през септември до 53.3 точки спрямо 55.7 през август. Доверието на потребителите в Европейския съюз отбеляза спад. Доларът загуби -0.03% спрямо еврото през месеца, след като еврото отстъпи вследствие дискусиите за италианския бюджет и покачването на лихвите в САЩ. Френският CAC и германският DAX приключиха месеца респективно с +1.6% и -0.9%.

Япония се облагодетелства от търговските спорове и икономиката нарасна през третото тримесечие. Японският Nikkei беше нагоре с +5.5%.

Здравният и енергийният сектор в САЩ през септември се покачиха най-много, следвани от сектора на потребителски стоки и сектора на стоки от първа необходимост. Широкият индекс S&P 500 се увеличи с +0.4%. Технологичният NASDAQ приключи месеца с -0.8%. Производственият индекс на Федералния резерв на Филаделфия (Philadelphia Fed Manufacturing Index) обаче се покачи до 22.9 от 17. Покачването в цената на петрола предизвика притеснения за инфлация и дори Тръмп ги изрази в социалните мрежи.

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 третото тримесечие тарифите продължиха да предизвикват разгорещени дискусии. Китай отвърна с допълнителни реципрочни мерки през август. Индексът на развиващите се пазари (MSCI Emerging Markets) загуби -2.1% в щатски долари през септември поради поредното покачване на лихви от Федералния резерв и подновени тревоги от инфлация заради покачването на цените на суровините.

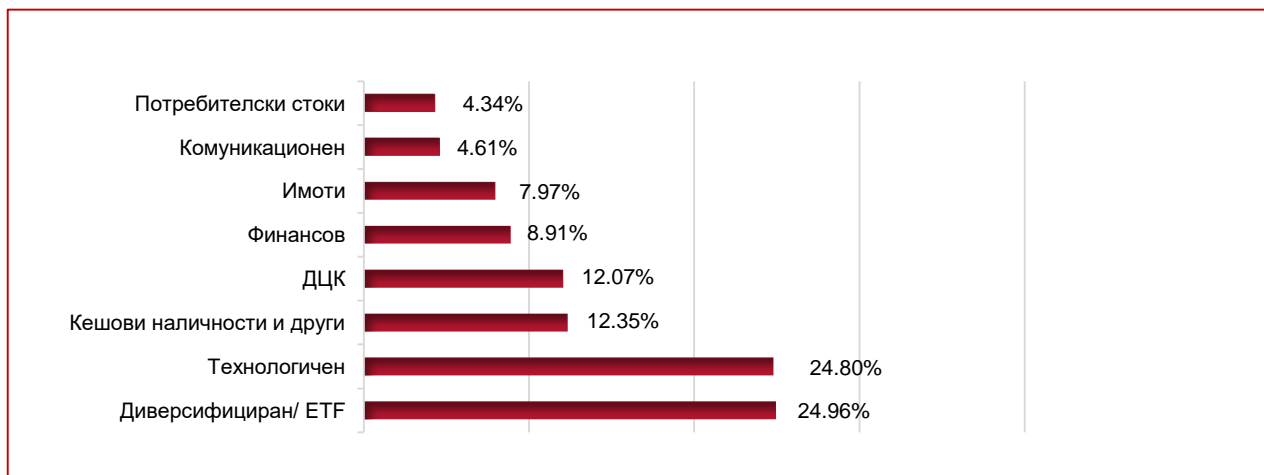
Представянето на китайските акции през септември беше смесено (CSI 300 +3.1%; Hang Seng -0.4%) след успокояване на инвеститорите, въпреки че договарянето на търговските взаимоотношения не е приключило, а допълнителни тарифи бяха наложени през третото тримесечие. Все пак CSI 300 е i -14.7% надолу от началото на годината.

Руският индекс RTS се покачи с 9.1% в щатски долари след спада през първата половина на годината.

През септември Мексико се покачи с +1.6% в щатски долари на фона на спада при развиващите се пазари. Подобрените взаимоотношения със САЩ и предложенията на новия президент спомогнаха за сравнително по-ниска волатилност по време на пика на търговските разговори. Южна Америка отбеляза ръст от +6.8% в очакване на победа в президентските избори на Болсонаро и поемането на контрола.

Цената на суровия петрол тип WTI се качи над \$75 (+4.4%) от опасения за спад в предлагането заради налагане на санкции върху експорта на петрол от Иран, който не може да бъде компенсиран от останалите членки на ОПЕК.

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.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.