



expatcapital

СИГУРНОСТ. ДОХОДНОСТ. КОНТРОЛ.

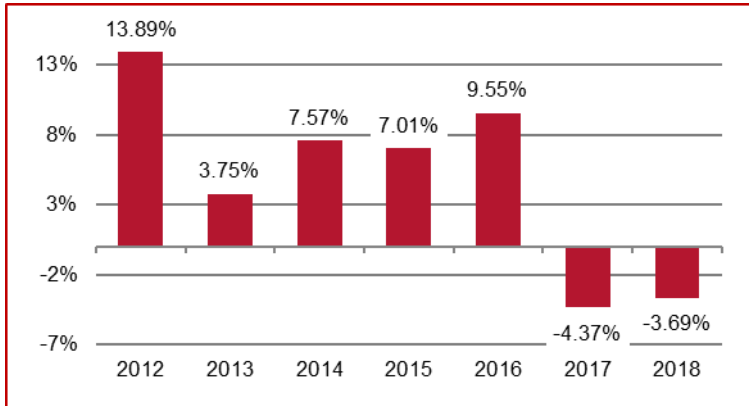
ПЕРСОНАЛИЗИРАНО УПРАВЛЕНИЕ НА ВАШИТЕ СПЕСТЯВАНИЯ

БЮЛЕТИН ЗА ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ

НА ЕКСПАТ

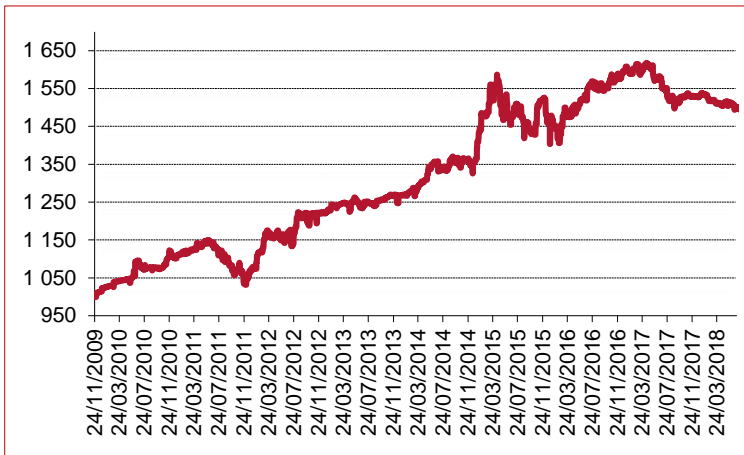
Q4 2018

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.

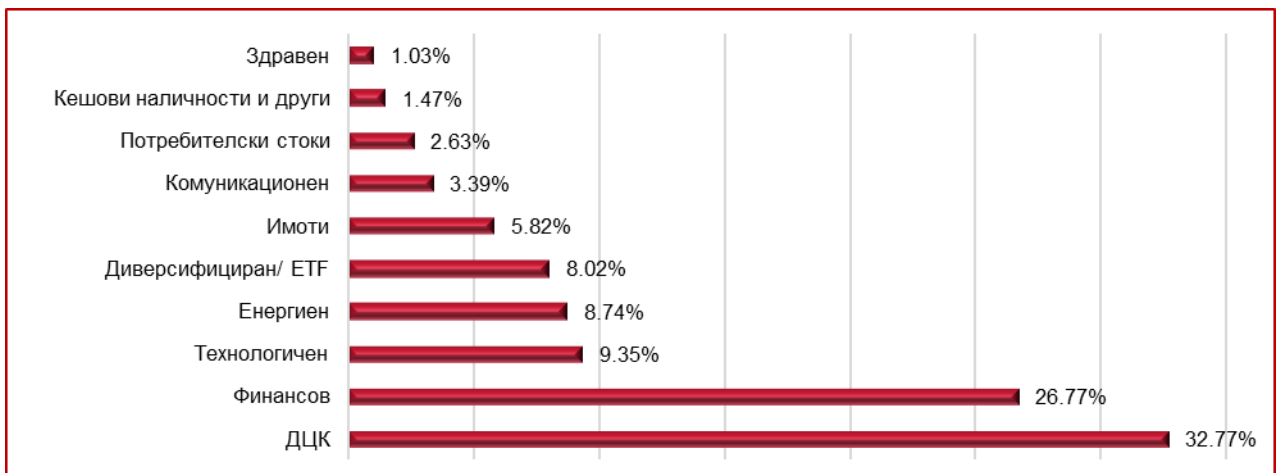
Историческа НСА на дял, BGN



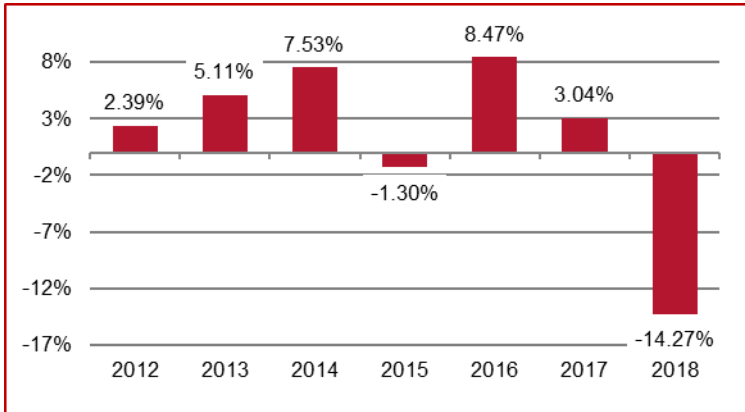
Коментар

Сравнително по-слабите данни от края на 2018 г., тревогите около италианския бюджет, отлагането на гласуването на сделката за Брекзит, заедно с новините за търговските преговори между Китай и САЩ, тресеяха еврото през последното тримесечие. Еврото отслабна спрямо долара с -1.4%. Покачването на лихвите през декември, заедно със сигнализирането за евентуално забавяне на темпа на покачване на лихвите, доведоха до обратен наклон на кривата на доходностите в късия край и разтревожи инвеститорите. Все пак обръщане на наклона на кривата се случва 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 спад с -2.1%, а цените на облигациите с висока доходност -6.3% за тримесечieto. Спредът между облигациите с висока доходност и тези с инвестиционен рейтинг съответно се разшири с несигурността. Облигациите от развиващите се пазари регистрираха понижениe в цените с -3.9% вследствие на напрежението между САЩ и Китай. Краят на количествените улеснения в еврозоната бе през декември, но реинвестирането продължава. Все пак не се очакват покачвания на лихвите. Брекзит също остава неясен. Затова ние оставаме предпазливи към деноминирани в евро облигации.

Структура на портфейла по икономически сектори, %

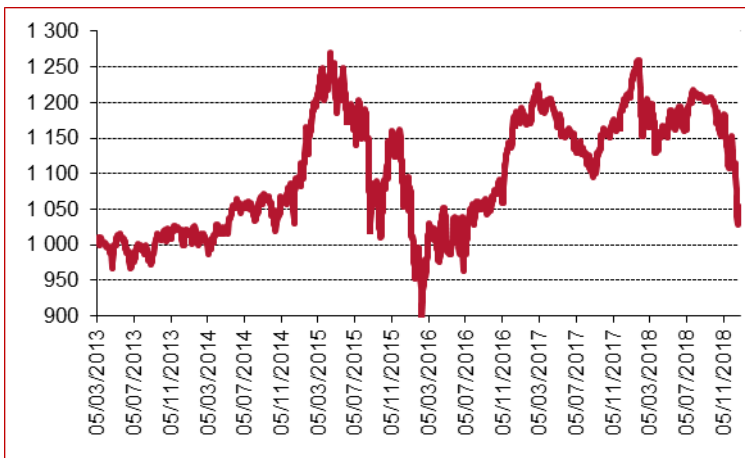


Минали резултати, %

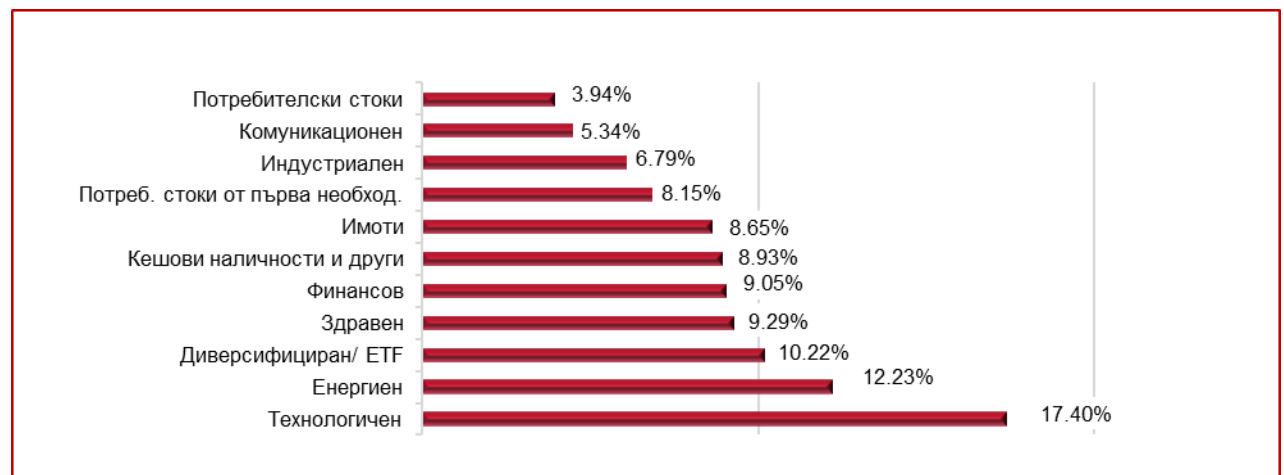


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



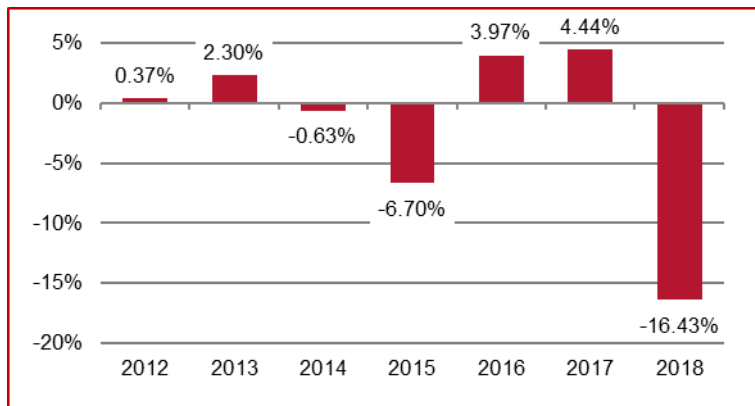
Коментар

Очакванията за поръчки към бизнеса, PMI, в ЕС продължиха да спадат и през декември, до 51.4 точки, спрямо август - 53.2. Все пак данните за заетостта и потреблението остават добри. Доларът нарасна +1.4% спрямо еврото последното тримесечие, след като опасенията от търговска война допринесоха за силен долар. Френският CAC и германският DAX приключиха тримесечието респективно с -14.8% и -13.8%.

Япония, допреди това облагодетелствала се от търговските спорове, отбеляза спад през последното тримесечие в унисон с другите развити пазари. Японският Nikkei беше надолу с -17.0%.

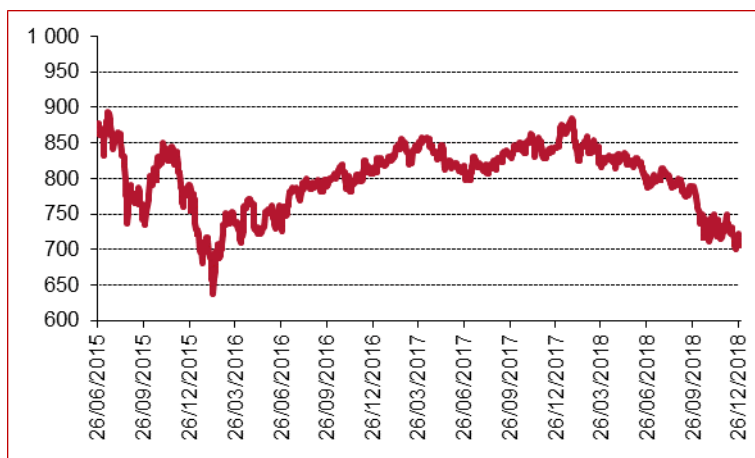
Секторът на комуналните услуги в САЩ беше единственият, приключил последното тримесечие на 2018 г. около нулата. Други по-малко паднали сектори са тези на базисни стоки и здравният сектор, -6.2% и -10.4% съответно. Широкият индекс S&P 500 спадна с -14.7%. Технологичният NASDAQ приключи тримесечието с -18.2% заради по-скоро преувеличени опасения за забавяне на глобалния растеж, търговски войни и рецесия. За последното няма наличие на признаци предвид доброто потребление и икономическа дейност. При този фундамент пазарите на акции в развитите страни изглеждат по-скоро подценени след спада. Производственият индекс на Федералния резерв на Филаделфия (Philadelphia Fed Manufacturing Index) обаче спадна до 9.4. Спадът в цената на петрола смекчи притесненията за инфлация и елиминира една от причините за евентуално покачване на лихвите.

Минали резултати, %

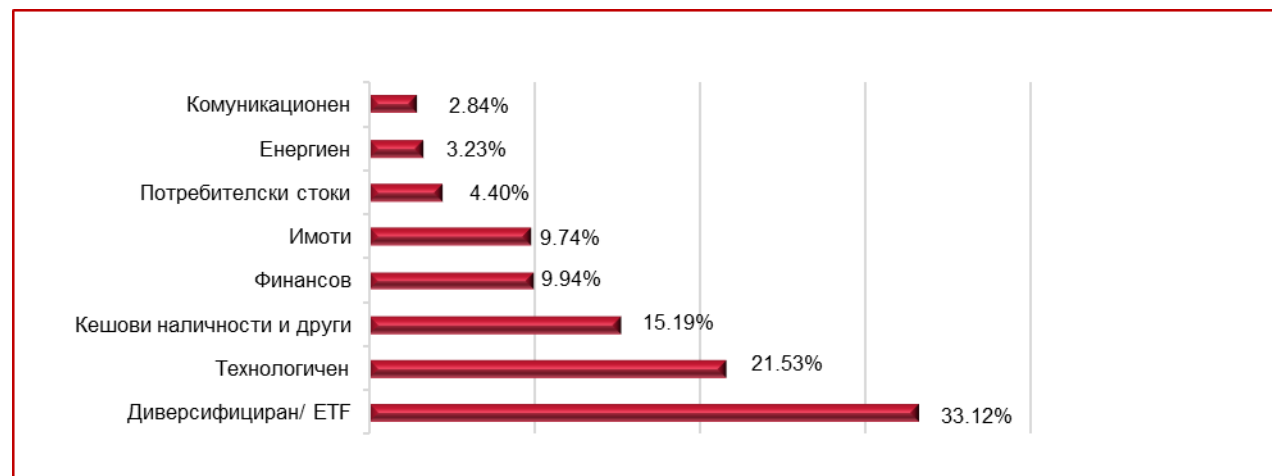


Графиката за доходността през предходни години има ограничена полезност при прогнозиране на бъдещи резултати. В изчисляване на доходността са включени годишните разходи на фонда, но не са включени таксите за покупка и обратно изкупуване на дялове.

Историческа НСА на дял, BGN



Структура на портфейла по икономически сектори, %



Коментар

През четвъртото тримесечие горещите точки като търговските разговори между Китай и САЩ, Брекзит и по-слабите данни предизвикаха опасения за глобалното търсене и растеж. Индексът на развиващите се пазари (MSCI Emerging Markets) загуби -8.1% в щатски долари през тримесечието. Покачването на лихви от Федералния резерв през декември добави към напрежението, но все пак сигнализира забавяне на темпа на покачване, ако е необходимо.

Китайските акции отбелязаха спад през последното тримесечие (CSI 300 - 12.5%; Hang Seng -8.2%) поради напрежението в търговските взаимоотношения, въпреки че Китай и САЩ се съгласиха на по-нататъшни разговори и замразяване на тарифите през това време.

Последното тримесечие Мексико загуби -19.5 % в щатски долари на фона на спада при развиващите се и развитите пазари. Южна Америка беше възприета като "убежище". Намираща се далече от полето на търговските войни и със сравнително подобрена политическа обстановка след избор на нов президент, Бразилия отбеляза ръст от +12.7% за MSCI Brazil.

Цената на суровия петрол тип WTI се понижи до под \$50 (-38.1%) при опасения за по-голямо предлагане заради неочаквано облекчаване на най-големите вносителите на петрол от Иран и забавяне на глобалния растеж.

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.