

Декември 2011

Накратко

Expat New Europe Stocks

Доходността на фонда до сегашния момент остава негативна и се разминава сериозно с очакванията ни. За последните 12 месеца доходността отчита спад от **-17.64%** към 31 декември 2011 г. Това е в следствие на цялостното лошо представяне на българския и чуждите пазари, на които инвестира фондът през изминалата година. От началото на август 2011 г. започна сериозна корекция на международните пазари, предизвикана от задълбочаване на дълговите проблеми на държави членки на Еврозоната, което прерастна в общоевропейска криза, засягайки сериозно както европейските, така и Българската фондова борса. (Стр. 2)

Expat New Europe Properties

Представянето на фонда за последните 12 месеца е негативно с отрицателна доходност от **-3.65%**. За последната една година фондът се класира в горните места по доходност сред подгрупата на взаимните фондове в недвижими имоти в България. Нашата стратегия беше насочена към запазване на капитала и включване в портфолиото на фонда най-добре представящите се инструменти, базирани на недвижимости. (Стр. 3)

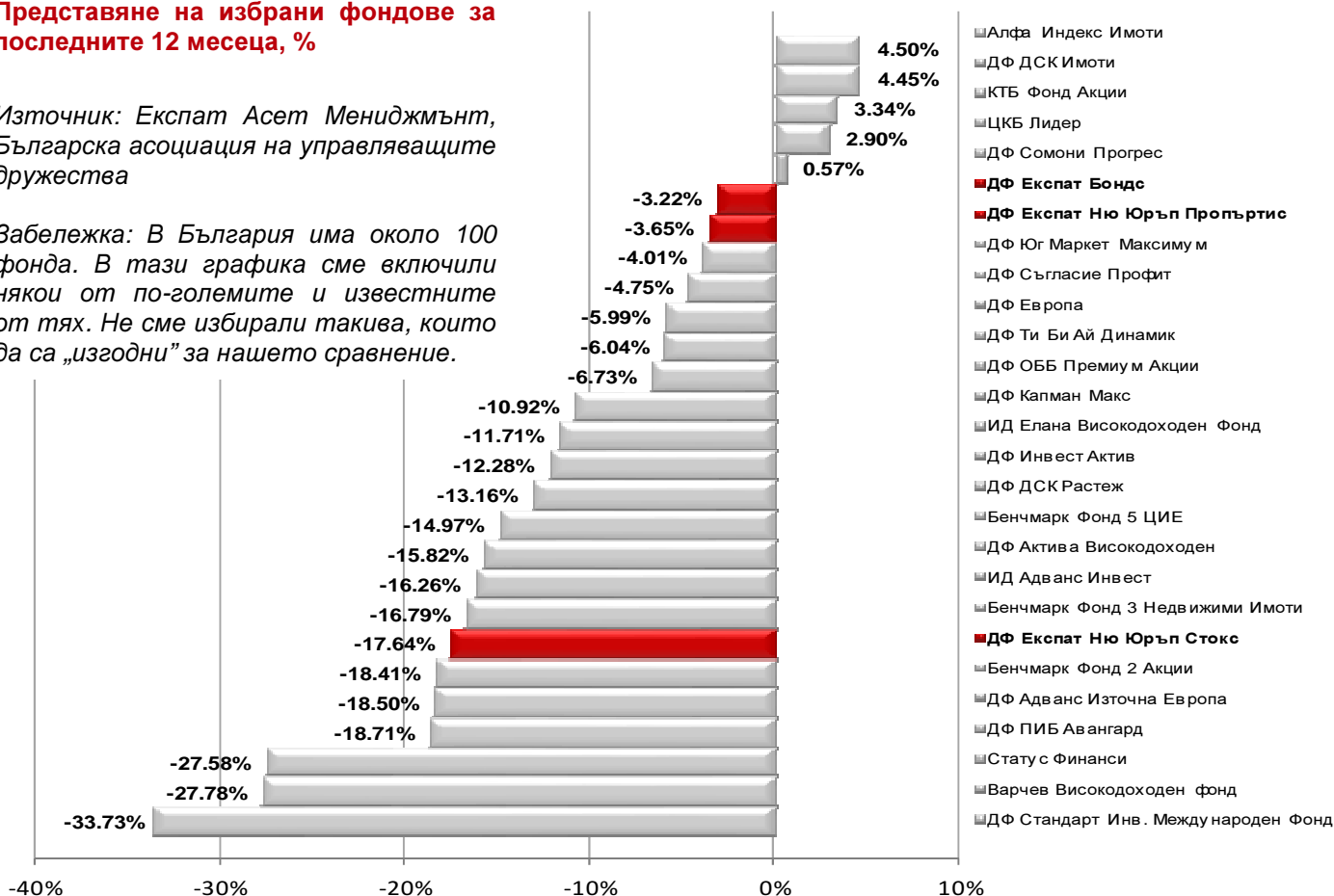
Expat Bonds

Към настоящия момент не сме доволни от резултатите на фонда ни, който също понижи стойността си вследствие на финансовите проблеми на европейските държави. От началото на публичното предлагане постигнахме доходност от **+7.14%** (абсолютна, а не на годишна база), която намаля драстично през ноември, вследствие на спадовете на европейските капиталови пазари, но в следствие възстанови част от загубеното през декември. Вярваме, че настоящите инвестиции на фонда в облигации и банкови депозити са добра основа за бъдещи ръстове. (Стр. 4)

Представяне на избрани фондове за последните 12 месеца, %

Източник: Експат Асет Мениджмънт, Българска асоциация на управляващите дружества

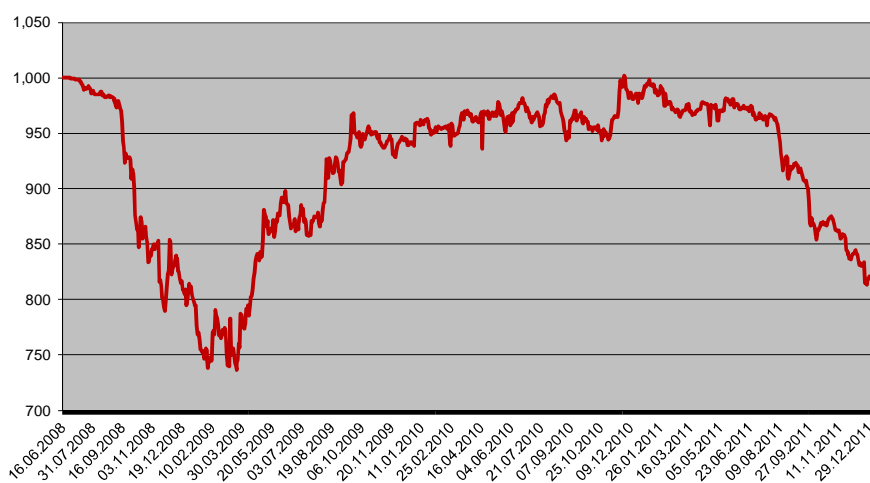
Забележка: В България има около 100 фонда. В тази графика сме включили някои от по-големите и известните от тях. Не сме избирали такива, които да са „изгодни“ за нашето сравнение.



Котировки и статистика

Текущи показатели и котировки	
Нетна стойност на активите на дял (BGN)	817.5811
Нетна стойност на активите (BGN)	254 568.66
Брой дялове в обръщение	311.3681
Начало на публичното предлагане	16.06.2008
Емисионна стойност (според сумите) – ако сега инвестирате във фонда	
До BGN 100,000	BGN 825.7569
Между BGN 100,000.01 и 500,000	BGN 821.6690
Между BGN 500,000.01 и 2,000,000	BGN 819.6690
Над BGN 2,000,000	BGN 817.5811
Цена на обратно изкупуване (според периода) – ако изтеглите инвестицията си от фонда	
До 12 месеца	BGN 809.4053
От 12 до 24 месеца	BGN 813.4932
Над 24 месеца	BGN 817.5811
Доходност (%)	
За последните 12 месеца	-17.64%
От началото на публичното предлагане (на годишна база)	-5.54%
От началото на годината	-17.64%
Средна месечна възвръщаемост (след изтичане на 6 месеца от началото)	+0.12%
Най-висока месечна печалба	+10.05%
Най-висока месечна загуба	-5.72%

Нетна стойност на активите за 1 дял



КОМЕНТАРИ

Договорен фонд Експат Ню Юръп Стокс е подходящ за инвеститори, които желаят чрез колективна инвестиционна схема да имат експозиция към българския, както и към източноевропейските пазари на акции. В "добри години" за пазарите печалбите могат да бъдат значителни. Нашият екип прави необходимото чрез умело управление и диверсификация да намали рисковете, ако пазарите са в криза, както е през последните няколко години. Препоръчваме на клиентите да комбинират инвестиции в този фонд с инвестиции в другите ни фондове, за да намалат допълнително своя риск. Голямо предимство на отворените фондове като този е, че клиентите могат ежедневно да внасят и теглят средства, както и незабавно да ликвидират цялата си инвестиция, ако преценят това за необходимо.

Нашият договорен фонд Експат Ню Юръп Стокс има доходност през изминалите 12 месеца **-17.64%**, като този негативен резултат се натрупва от резките спадове както на българската така и на чуждите борси, започнали през август и продължили и до сегашния момент. За последните 12 месеца българската фондова борса достигна още по-ниски ценови нива, като положителните резултати бяха едва в първите три месеца на годината. През декември индексите достигнаха най-ниските си стойности за изминалите 12 месеца. Фондът има сравнително нисък риск и волатилност на котировките (движение нагоре-надолу) поради факта, че една част от средствата са в инструменти, различни от акции (банкови депозити, инструменти с по-висока възвръщаемост и др.) – особено в периоди, когато очакваме пазарите да вървят надолу. Така фондът елиминира част от риска при крах на пазара.

Стратегията ни в настоящия период е да идентифицираме нови пазари и съответно нови компании, които бихме могли да включим в портфейла на договорен фонд Експат Ню Юръп Стокс. Месец декември продължи спада, започнал през август, силно повлиян от негативните икономически събития в Европа. Индексите на БФБ-София регистрираха положителни месечни резултати: **BG40** завърши на **+7.82%**, **SOFIX** се повиши с **+4.29%**. Плюсовете за индексите дойдоха в самия край на декември след необичайно повишение на цените на някои акции, което е нестабилно покачване и е лесно обяснимо. През месец декември останахме на изчаквателна позиция, като продължаваме да следим набелязани акции за покупки на по-ниски от сегашните нива. Намалихме стойността на една от българските си позиции и сме готови да инвестираме в силно подценени според нас акции в подходящия момент.

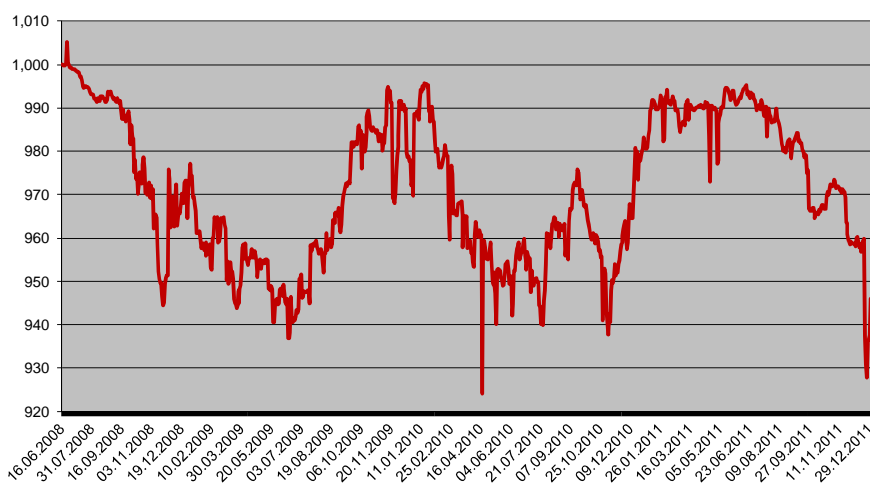
Структура на портфейла



Котировки и статистика

Текущи показатели и котировки	
Нетна стойност на активите на дял (BGN)	945.4757
Нетна стойност на активите (BGN)	379 725.84
Брой дялове в обръщение	401.6241
Начало на публичното предлагане	16.06.2008
Емисионна стойност (според сумите) – ако сега инвестирате във фонда	
До BGN 100,000	BGN 954.9305
Между BGN 100,000.01 и 500,000	BGN 950.2031
Между BGN 500,000.01 и 2,000,000	BGN 947.3667
Над BGN 2,000,000	BGN 945.4757
Цена на обратно изкупуване (според периода) – ако изтеглите инвестицията си от фонда	
До 12 месеца	BGN 936.0209
От 12 до 24 месеца	BGN 940.7483
Над 24 месеца	BGN 945.4757
Доходност (%)	
За последните 12 месеца	-3.65%
От началото на публичното предлагане (на годишна база)	-1.57%
От началото на годината	-3.65%
Средна месечна възвръщаемост (след изтичане на 6 месеца от началото)	-0.09%
Най-висока месечна печалба	+1.92%
Най-висока месечна загуба	-1.86%

Нетна стойност на активите за 1 дял



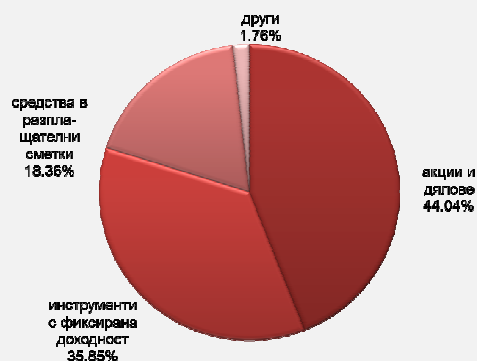
КОМЕНТАРИ

Договорен фонд Експат Ню Юрп Пропъртис е подходящ за инвеститори, които желаят чрез колективна инвестиционна схема да имат експозиция към българския, както и към източноевропейските пазари на недвижими имоти и инструменти, свързани с тях. В "добри години" за пазарите печалбите могат да бъдат значителни. Нашият екип прави необходимото чрез умело управление да намали рисковете, ако пазарите са в криза, както е през последните две години. Въпреки кризата всички наши фондове се котират много близко до нивата при стартирането си през 2008 г., което считаме за успех. Препоръчваме на клиентите да комбинират инвестиции в този фонд с инвестиции в другите ни фондове, за да намалят допълнително своя риск. Голямо предимство на отворените фондове като този е, че клиентите могат ежедневно да внасят и теглят средства, както и незабавно да ликвидират цялата си инвестиция, ако преценят това за необходимо.

Постигнатата доходност от нашия договорен фонд Експат Ню Юрп Пропъртис за последните 12 месеца е -3.65%. Този фонд има много ниска волатилност (движение нагоре-надолу) и дори в най-ниската си точка е спаднал само с около 9% от своя максимум, което го прави добър дефанзивен инструмент. Очакванията ни за бъдещето са подобри, тъй като фондът е инвестирал в акции на АДСИЦ-ове (фондове, инвестиращи в земя и недвижими имоти), които считаме за подценени. Когато инвеститорите се отдръпват от акции, те насочват фондовете си към по-консервативни инвестиции, каквито именно са АДСИЦ-ите.

Стратегията ни в настоящия период е плавно да увеличаваме инвестираните средства в инструменти, свързани с недвижими собственици в Експат Ню Юрп Пропъртис. Фокусът ни е върху акции от Източна Европа, както и върху западноевропейски фондове за имоти, които инвестират в недвижими имоти в България и Източна Европа. Месец декември беше сравнително добър за фондовете за недвижими имоти от октомври, като BGREIT се повиши с +6.79%. През месец декември открихме една нова позиция в акции на българска компания и увеличихме дела на две други български акции. Депозитите са на преференциални лихвени условия и сме готови ги да инвестираме в силно подценени според нас акции. Продължаваме да идентифицираме компании, които биха представлявали интерес за фондовете ни.

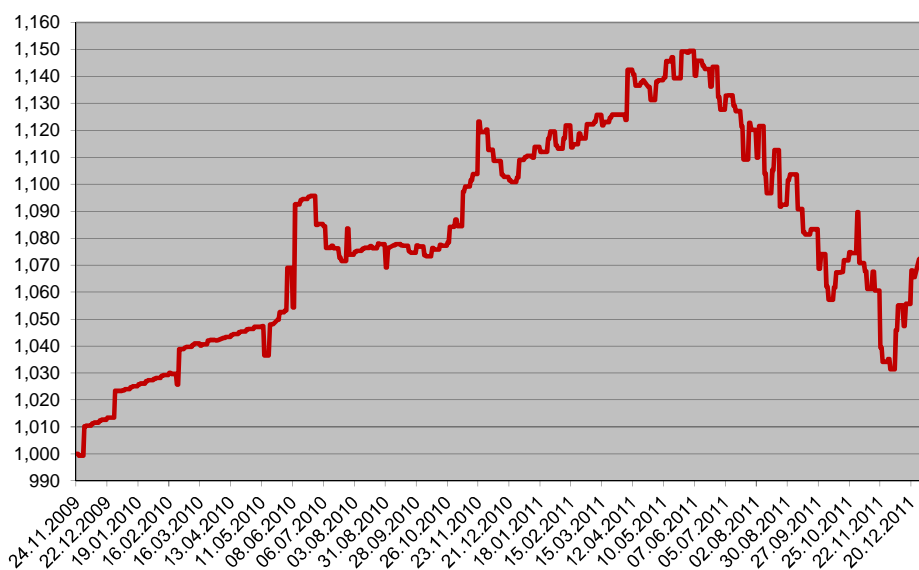
Структура на портфейла



Котировки и статистика

Текущи показатели и котировки	
Нетна стойност на активите на дял (BGN)	1 073.3007
Нетна стойност на активите (BGN)	3 305 334.82
Брой дялове в обръщение	3 079.5980
Начало на публичното предлагане	19.11.2009
Емисионна стойност (според сумите) – ако сега инвестирате във фонда	
До BGN 100,000	BGN 1 074.3740
Между BGN 100,000.01 и 500,000	BGN 1 073.8374
Над BGN 500,000	BGN 1 073.3007
Цена на обратно изкупуване (според периода) – ако изтеглите инвестицията си от фонда	
До 12 месеца и до BGN 100,000	BGN 1 067.9342
До 12 месеца и между BGN 100,000.01 и 500,000	BGN 1 069.0075
До 12 месеца and над BGN 500,000.01	BGN 1 070.0808
Над 12 месеца и до BGN 100,000	BGN 1 070.0808
Над 12 месеца и над BGN 100,000.01	BGN 1 071.1541
Доходност (%)	
За последните 12 месеца	-3.22%
От началото на публичното предлагане (на годишна база)	+3.30%
От началото на годината	-3.22%
Средна месечна възвръщаемост (след изтичане на 6 месеца от началото)	0.12%
Най-висока месечна печалба	+3.68%
Най-висока месечна загуба	-3.65%

Нетна стойност на активите за 1 дял



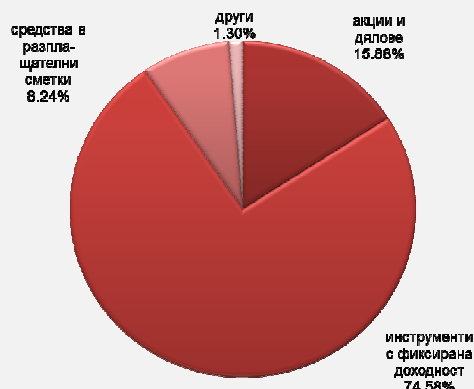
КОМЕНТАРИ

Договорният фонд **Експат Бондс** е подходящ за инвеститори, чийто основен приоритет е да съхранят стойността на своите спестявания и да не загубят главницата си. Фондът няма да инвестира в рискови инструменти и операции, където съществува висока вероятност от финансови загуби. Фондът инвестира в нискорискови и високоликвидни банкови депозити (при преференциални условия – в момента сме на до 7% лихва), облигации, конкретни сделки с обратно изкупуване и висока доходност и други. Целта ни е да осигурим възвръщаемост, по-висока от банковите лихви. Но с едно голямо **предимство**: инвестициите в нашите фондове са напълно **ликвидни**. Клиентите ни могат ежедневно да внасят и теглят средства от фонда по свое усмотрение. С тази си характеристика **Експат Бондс** може да служи като раплащателна сметка и е подходящ за активни хора и за личности, които не са сигурни кога точно ще имат приходи и разходи.

Нашият договорен фонд **Експат Бондс** отчита **+3.68%** печалба за последния месец. Фондът има нисък риск и волатилност на котировките (движение нагоре-надолу) поради факта, че голяма част от средствата са в банкови депозити, облигации, договори за обратно изкупуване и др. В бъдеще очакваме дялът на облигациите да се увеличи, заедно с това и доходността.

В настоящия момент краткосрочната стратегия на фонда е да не откриваме нови позиции, а внимателно следим развързките около проблемите в Европа. Целта ни в средносрочен план е да инвестираме повече средства в корпоративни облигации в договорен фонд **Експат Бондс**, тъй като считаме, че при тях съществуват достатъчно атрактивни доходности. През декември ликвидирахме една позиция в акции на печалба и намалихме експозицията в една българска облигация. В момента държим дела на банковите депозити висок, защото те са на преференциални лихвени условия (повечето са около 7% годишно), но сме готови да ги инвестираме във висококачествени според нас облигации при изгоден момент.

Структура на портфейла



ETHICS

Our business is all about trust. We do our business with integrity, following the standards of good business ETHICS. We place the interests of our clients and investors above our own.

XTEND

We aspire to achieve a leading position in the asset management industry in Bulgaria by offering an innovative and EXTENSIVE portfolio of investment vehicles. We constantly look for new and better ways to deliver our clients state-of-the-art service.

PASSION

We love what we do. Smart investments and successful deals are our PASSION. We offer our clients our professionalism and emotion.

ACHIEVE

Our mission is to develop trustworthy relationships with our investors by working closely with them to understand their requirements and help them ACHIEVE their financial objectives. Our business is about money. We strive for superior returns on our clients' investments.

TEAMWORK

Our business is about people. Our market knowledge, client relationships and technical expertise are based on our human capital. We are a dedicated TEAM combining experienced professionals and young motivated people with outstanding education and skills.



София 1000 Sofia, България
Ул. Г. С. Раковски 96А
Тел.: +359 2 980 1881
Факс: +359 2 980 7472
E-mail: office@expat.bg
Web: www.expats.bg

УВЕДОМЯВАНЕ ЗА РИСКОВЕТЕ

Съдържанието на този документ е изготвено от „Експат Капитал“ АД на базата на информация и източници, които се считат за достоверни. Взети са всички необходими мерки, за да се гарантира прецизността на съдържанието, но „Експат Капитал“ АД при никакви обстоятелства не носи отговорност за това съдържание.

Този документ не представлява реклама. Някоя част от този документ не може да бъде тълкувана като оферта или покана за сделка или инвестиция.

Миналите резултати не са гаранция за бъдещите резултати, а стойността на инвестициите може да се понижава или покачва, водейки като резултат до значителни загуби на фондове.

„Експат Капитал“ АД е компания в сферата на управлението на фондове, която извършва консултиране и инвестиционно управление на няколко регулирани колективни инвестиционни схеми. „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, 100% собственост на „Експат Капитал“ АД, която управлява договорните фондове, е лицензирана и регулирана от Комисията за финансов надзор.