

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



Best Emerging Markets Fund
INVESTOR.BG



Best Emerging Markets Fund
INVESTOR.BG



Best Emerging Markets Fund
INVESTOR.BG

29 февруари 2024 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси на България и Румъния останаха встрани от еуфорията на международните пазари, изоставяйки също и спрямо лидерите в региона на ЦИЕ. SOFIX слабо се повиши с 0,2%, приближавайки психологическото ниво от 800 пункта, докато румънският BET отчете ръст от 2,4%. Оборътът на БФБ бе с 65% по-висок на месечна база, но драстичният ръст бе в резултат на голяма пакетна сделка с акциите на Градус АД. Същевременно средно-дневната ликвидност на Букурещката фондова борса бе 33% по-ниска спрямо януари.

Лидер по месечна доходност сред компонентите в състава на SOFIX бе БФБ (+8,5%). Родната борса отчете трикратен ръст на нетната печалба до 12,7 млн. лв. през 2023 г., като положителният финансов резултат е в следствие на аналогичен ръст на приходите от лихви. При запазване на миналогодишния коефициент на изплащане брутният дивидент от БФБ може да достигне 1,90 лв. (-12,5%). На второ и трето място бяха акциите на Софарма (+3,4%) и Доверие Холдинг (+2,2%), като последните поскъпнаха след обявеното дивидентно плащане в размер на 24 млн. лв. от Молдинконбанк. След драстично покачване през предходния месец динамиката при дяловете на Шели груп бе приглушена (+0,7%), макар и резултатите на компанията за последното тримесечие да не разочароваха. Производителят на умни устройства удвои нетната си печалба до 33 млн. лв. през 2023 г., като от мениджмънта очакват ръст на приходите от 40% през текущата година при стабилен оперативен марж около 25%.

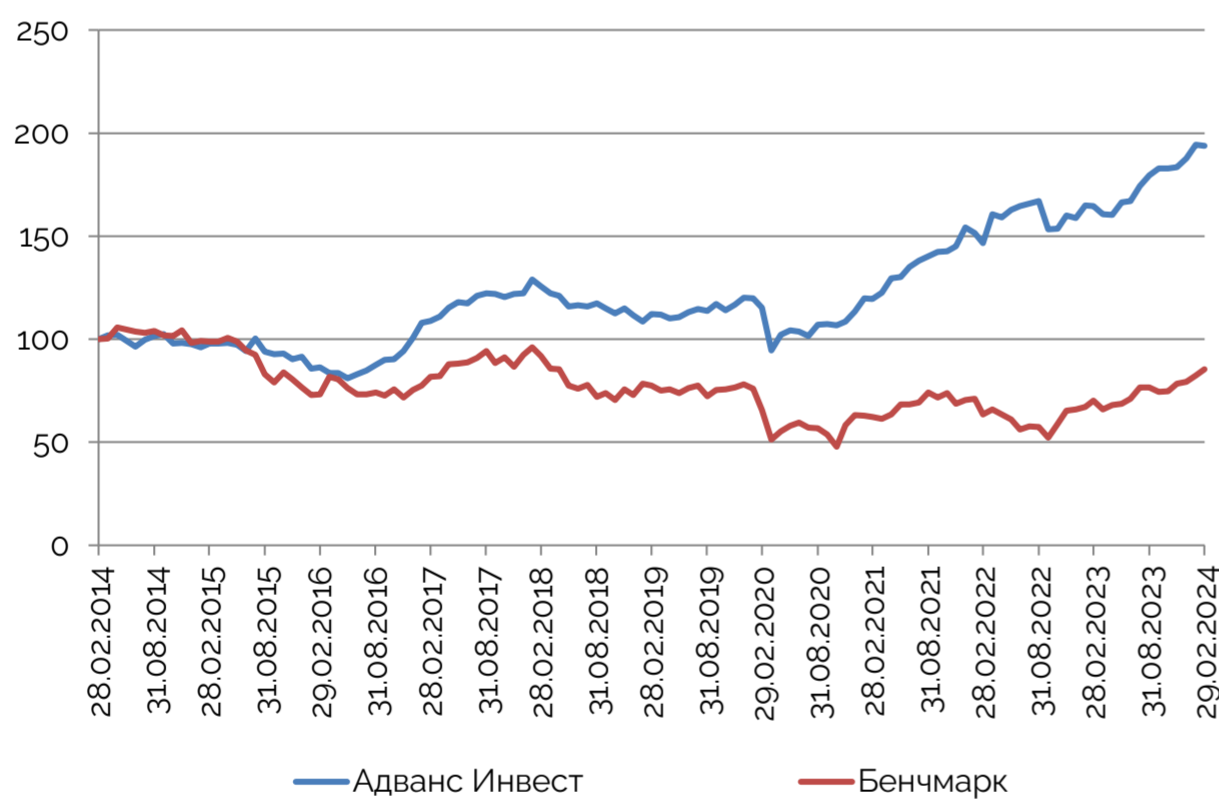
Сред трите ключови сектора в румънския борсов индекс, банките се представиха отчетливо по-силно (+6,1%) на фона на по-силни от очакваните оперативни и финансови резултати през последното тримесечие. Същевременно, енергийните компании и тези за комунални услуги бяха под натиск в следствие на готвени регулаторни промени с цел намаляване на бюджетния дефицит, като Romgaz би понесъл най-съществен финансов удар - около 50% от прогнозната EBITDA за 2024.

Дяловете на Фонда слабо се понижиха с 0,3%. Позициите от секторите „Енергетика“, „Здравеопазване“ и „Потребителски стоки и услуги“ имаха положителен, но по-скоро слаб, положителен принос за месечната доходност. Същевременно секторите „Индуриални“, „Информационни технологии“ и „Финанси“ отчетоха слаби спадове и натежаха върху представянето на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 14.18 М
НСА/дял	BGN 2.1461
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

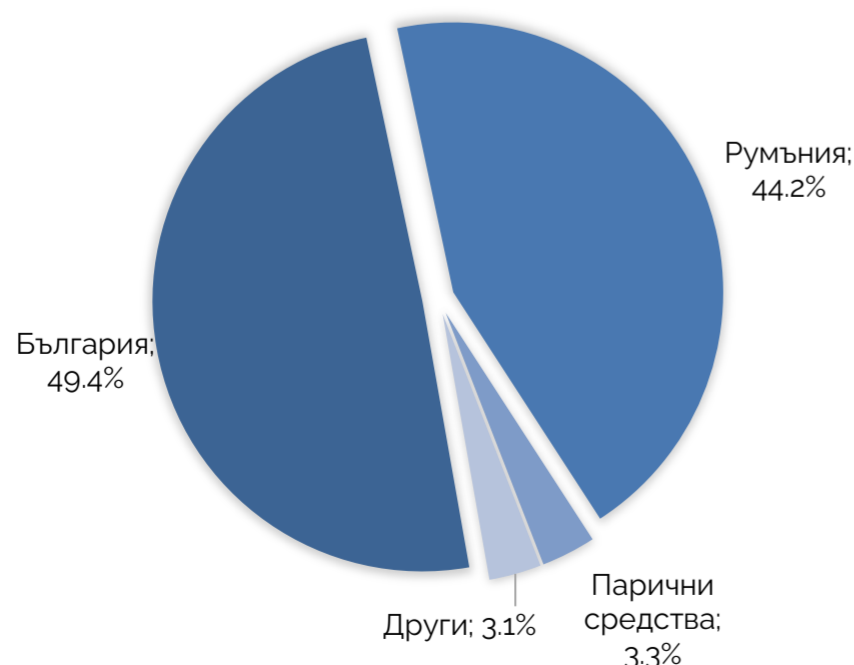
	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.30%	3.63%
1 година	17.82%	21.71%
Доходност YTD	3.28%	7.56%
От началото (анюализирана)	4.01%	1.97%

Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ

СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване

OMV PETROM, Румъния, Енергетика

Сирма Груп Холдинг АД, Румъния, Енергетика

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, Румъния, Енергетика