

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



31 декември 2020 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните пазари отчетоха силен завършек на годината. Притесненията около открития по-заразен щам на Ковид-19 не можаха на дерайлират възхода на индексите, като щатският S&P 500 се изкачи до нови висини на фона на преобладаващ позитивизъм от новия пакет фискални стимули. Изоставащите до скоро регионални индекси на ЦИЕ, както и Латинска Америка, продължиха да догонват. MSCI EFM Europe + CIS изпревари развитите (MSCI World: +1.8%) и развиващите се пазари (MSCI EM: +4.8%) с месечен ръст от 7.6%, докато бенчмаркът без Русия се повиши с 8.3%.

Руският индекс MOEX се покачи с 5.8% в местна валута (+8.0% YTD) на фона на продължаваща ротация към цикличните сектори. Лидери в поскъпването бяха акциите от сектор „Материали“, докато технологичните и комуникационните компании се представиха най-слабо. Същевременно руската рубла поскъпна с 2.7% на фона на позитивна динамика при основните експортни суровини и всеобщо отслабване на щатския долар.

Турският пазар запази инерцията през декември. Широкият BIST 100 репликира ноемврийския ръст, повишавайки се с 15.0% в местна валута (+29.1% YTD). Същевременно турската лира за втори пореден месец бе сред най-поскъпналите валути на развиващи се пазари спрямо щатския долар с покачване от 5.9%. По този начин турските акции отчетоха най-силното си тримесечие в доларово изражение от 3Q2009, поскъпвайки с 33.7%. В макроикономически план Централната банка не разочарова пазарните участници и покачи ОЛП с нови 200 б.л. на декемврийската си среща, като основната ставка вероятно ще остане без промяна в краткосрочен план.

Гръцкият индекс ASE се повиши с 9.8% (-11.7% YTD), а банковите акции останаха начело с месечен ръст от 28.3% (-39.0% YTD). Румънският BET добави 5.6% и също завърши годината с отрицателна доходност (-1.7% YTD).

Фондът изостана с 2,5 п.п. спрямо бенчмарка през декември, но въпреки това запази преднина от 13,9 п.п. от началото на годината. Фондът завърши годината с отрицателна доходност от 8,4%, основно поради силно негативен валутен ефект (-18 п.п.). Позициите от цикличните сектори отново имаха най-голям положителен принос за месечния резултат на фонда, като акциите на добивните компании оглавиха ръста. Същевременно технологичните и телекомуникационните акции бяха изоставащи за втори пореден месец.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.80 М
НСА/дял	EUR 0,8078
Начало на публично предлагане	4.10.2006
Бенчмарк за сравнение*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк за сравнение**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	15 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

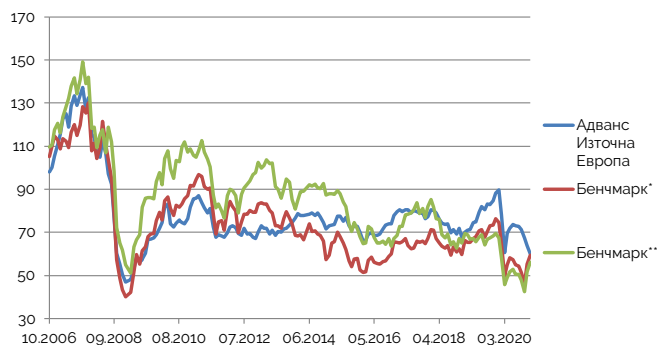
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6,04%	7,59%	8,27%
1 година	-8,31%	-22,29%	-19,20%
Доходност YTD	-8,31%	-22,29%	-19,20%
От началото (анюализирана)	-1,49%	-3,70%	-4,59%

Представяне на Фонда



Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,90%	6,91%
2018	-12,25%	-11,12%	-20,91%
2017	4,42%	12,24%	22,39%
2016	11,31%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%
2012	4,07%	4,86%	34,08%
2011	-17,02%	-22,53%	-29,75%
2010	18,44%	21,65%	16,29%
2009	36,50%	73,42%	51,49%
2008	-61,94%	-66,63%	-56,45%
2007	25,91%	11,54%	20,71%

Разпределение по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии

Polyus Gold OJSC (Русия), Материали

Yandex NV (Русия), Информационни услуги

GMK Norliski Nikel (Русия), Материали

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (Русия), Материали