

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 май 2020 г.

Коментар на портфейлния мениджър

През Май настроението при развиващите се пазари не бе толкова позитивно колкото при глобалните. Акции (MSCI EM) записаха месечен спад от 1,0%, оставяйки под натиск от продължаващия отлив на портфейлни инвестиции от този клас: - USD 42,2 млрд. през май (- USD 171,7 млрд. от началото на годината). За сметка на това риск премията на деноминирани в долари развиващи се облигации се понижи с 1,75 п.п. - най-големия месечен спад от 2001г. и потенциално сигнал за по-агресивно позициониране и при развиващите се акции в краткосрочен план. На този фон акциите от ЦИЕ отчетоха изпреварващ месечен ръст от 5,9% за MSCI EFM Europe + CIS и 5,2% за бенчмарка без Русия.

Руският основен индекс MOEX бе от изоставащите в региона, регистрирайки умерен месечен ръст от 3,2% в местна валута (-10,2% YTD). Цикличните сектори „Материали“ и „Енергетика“ изпревариха широкия пазар, подкрепени от възходящата динамика при основните суровини. В негативен план портфейлните инвестиции възлизат на USD 44 млрд. през първите четири месеца на годината. Отчитаеки посъпяването на лирата през изминалия месец, продажбите на чужда валута в подкрепа на местната най-вероятно са продължили с висок темп и през май, но резервите на страната са на практика почти изчерпани, изключвайки наскоро договорената суап линия с Катар, възлизаща на USD 15 млрд.

На фона на ръст в обемите на търговия турският широк индекс BIST 100 добави 4,4% през изминалия месец (-7,8% YTD). Въпреки това отливът на портфейлните инвестиции на нерезиденти в турски акции продължава с ускорени темпове, достигайки USD 1,0 млрд. през май, спрямо USD 875 млн. през април. Въпреки това турската лира успя да се стабилизира през месеца, посъпявайки с 2,4% спрямо долара, основно поддържана от ЦБ и местните държавни банки, чиито валутни интервенции възлизат на USD 44 млрд. през първите четири месеца на годината. Отчитаеки посъпяването на лирата през изминалия месец, продажбите на чужда валута в подкрепа на местната най-вероятно са продължили с висок темп и през май, но резервите на страната са на практика почти изчерпани, изключвайки наскоро договорената суап линия с Катар, възлизаща на USD 15 млрд.

Гръцкият индекс ASE отчете месечен ръст от 3,9%, а пазарът бе един от двата в ЦИЕ с положителна динамика на обемите на търговия (+28% спрямо април). Въпреки това, гръцките акции остават най-тежко засегнати в региона от началото на годината (-28,8%). Същевременно, румънският индекс BET бе вторият най-добре представил се регионален индекс с прираст от 9,1% през май (-12,8% YTD).

Фондът изостана от бенчмарка с 2,6 п.п. през май, като дефанзивното ниво на парични средства (средно 15%) имаше задържащ ефект. Валутният ефект беше положителен с основен принос на руската рубла (+1,7 п.п.). На секторно ниво най-добре в абсолютно процентно отношение с двуцифрени ръстове се представиха позициите от секторите „Информационни технологии“ и „Потребителски стоки и услуги“. Същевременно, най-висок принос за месечното представяне отново имаха енергийните и миннодобивните компании, генерирайки половината от месечната доходност.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.64 М
НСА/ дял	EUR 0.7178
Начало на публично предлагане	04.10.2006
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

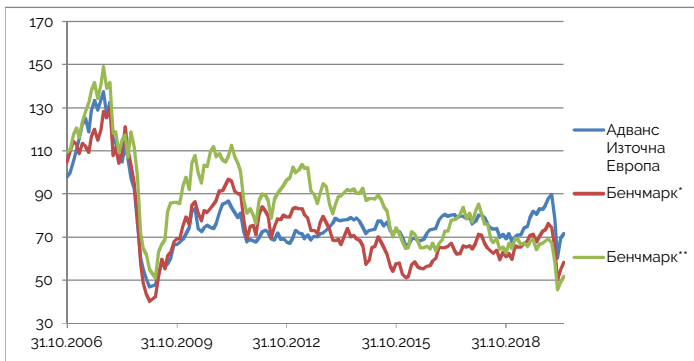
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	3.37%	5.92%	5.21%
1 година	-4.28%	-14.33%	-21.35%
Доходност YTD	-18.52%	-23.85%	-25.58%
От началото (анюализирана)	-2.40%	-4.00%	-5.35%

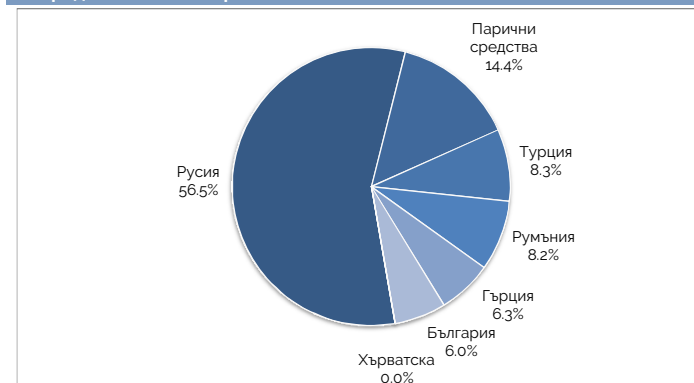
Представяне на Фонда



Годишно представяне

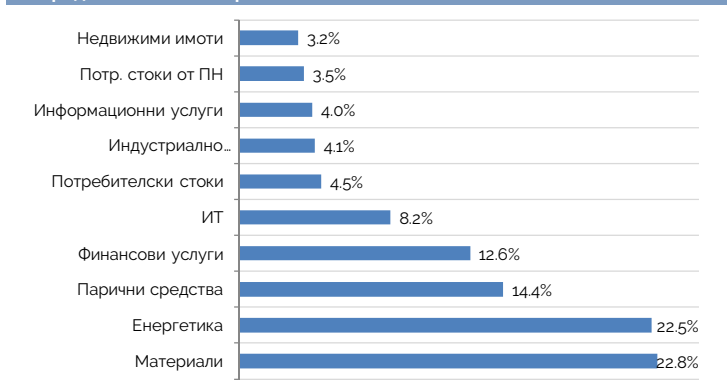
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2019	29.88%	27.90%	6.91%
2018	-12.25%	-11.12%	-20.91%
2017	4.42%	12.24%	22.39%
2016	11.31%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	4.86%	34.08%
2011	-17.02%	-22.53%	-29.75%
2010	18.44%	21.65%	16.29%
2009	36.50%	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

GMK Norliski Nikel (Русия), Материали	Polyus Gold OJSC (Русия), Материали	Lukoil (common) (Русия), Енергетика	SBERBANK, COMMON (Русия), Финансови услуги	АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии
---------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	--	---