

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



30 април 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

През изминалия месец наблюдавахме дисперсия в представянето на глобалните пазари, продиктувана от различията в хода на пандемията, ваксинационния процес и макроикономическите изненади. Възходящият тренд на акциите на развитите пазари се запази на фона на ускоряващи се икономически данни, като MSCI World (+2,0%) за пореден месец изпревари MSCI EM (-0,1%). Регионалните индекси на ЦИЕ отчетоха разнопосочна динамика, като MSCI EFM Europe + CIS слабо се понижи с 0,5%, а бенчмаркът без Русия добави 3,6%.

Руският индекс MOEX завърши месеца почти без промяна (+0,1%), след като ключовият риск за пазара през последните месеци най-накрая се материализира. САЩ наложиха нови санкции срещу Русия, като те бяха по-меки от очакваното що се касае до руските ДЦК. Това даде известна подкрепа на рублата, която слабо поскъпна спрямо щатския долар през април (+0,6%).

В Турция инвеститорите бяха в режим на изчакване на първото монетарно решение на новия централен банкер. Очаквано ЦБ остави ОЛП без промяна, но тонът в комуникетото след априлската среща се промени, сигнализирайки достигането на таван на лихвените равнища. На този фон динамиката на BIST 100 бе колеблива, като индексът отчете слаб месечен ръст от 0,4%. Същевременно, турската лира остана под натиск, макар и отслабващ, като със спад от 0,5% спрямо USD отново бе сред по-слабо представилите се валути от развиващите се пазари.

Гръцкият индекс ASE запази инерция с ръст от 5,2% и продължаващо широко поскъпване на цикличните сектори. Ралито на румънският BET се успокои, като индексът добави 1,4% през април.

Фондът изпревари бенчмарк индекса с 2,2 п.п. през април благодарение на подбора на български и руски позиции. Технологичните позиции бяха с най-висок положителен принос за месечното представяне, следвани от акциите на добивните и потребителските компании. Същевременно, енергийният сектор бе с най-значим отрицателен принос за доходността през април.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2,00 М
НСА/дял	EUR 0,9071
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

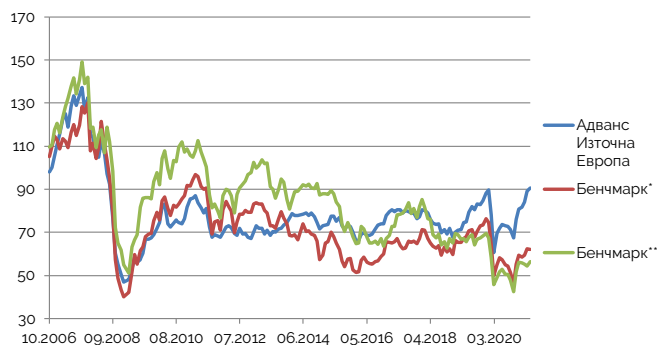
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1,73%	-0,45%	3,58%
1 година	30,63%	12,82%	14,91%
Доходност YTD	12,29%	4,37%	0,60%
От началото (анюализирана)	-0,67%	-3,33%	-4,45%

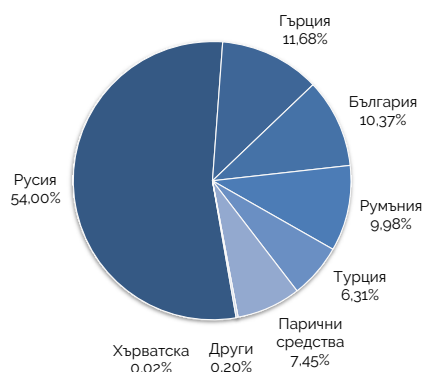
Представяне на Фонда



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

GMK Nortiski Nikel (Русия),
Материали

Polyus Gold OJSC (Русия),
Материали

SBERBANK, COMMON (Русия),
Финансови услуги

Yandex NV (Русия),
Информационни услуги