

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 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Турбулентността на финансовите пазари продължи през декември на фона на рекордно висока заболеваемост в Европа и Северна Америка, както и в очакване на ключовата последна среща за годината на Федералния резерв в средата на месеца. В крайна сметка решението на Фед да ускори нормализирането на монетарната политика не бе негативна изненада за пазарните участници. Същевременно, значително по-ниските нива на хоспитализация и смъртност в страните с висока степен на ваксинация спомогнаха за подобряването на сантимента на пазарите в последните дни на 2021. Глобалният индекс MSCI ACWI завърши месеца с ръст от 2,8%. Европейските акции се представиха по-силно от американските (+5,5% спрямо +2,8%), докато развиващите се пазари изостанаха (+0,6%). Представянето на регионалните индекси от ЦИЕ бе разнопосочно – спад от 1,9% за MSCI EFM Europe + CIS и покачване от 2,7% за бенчмарка без Русия.

Руският MOEX се понижи с 2,7% в местна валута под натиска на подновени геополитически рискове. Банковите акции бяха най-тежко засегнати от новините около Украйна, докато другите ключови компании в индекса – енергийните и добивните – отчетоха повишение. Същевременно, през по-голямата част от декември руската рубла бе изненадващо устойчива на геополитическите страхове, като едва в последните дни на годината леко отстъпи спрямо щатския долар (-0,8%).

Стъписващата безразсъдност на турските власти продължи. Турската ЦБ понижи ОЛП с още 100 б.т. до 14%, докато инфлацията се изстреля до 36,1% на годишна база през декември. На този фон турската лира отчете безпрецедентна за последните 20 години волатилност, с дневно движение от 36% и рекордно ниска стойност спрямо щатския долар на 20-ти декември. Инфлационният възход на турските акции бе прекъснат през втората половина от месеца, като търговията бе принудително спирана в рамките на няколко търговски сесии при достигане на лимита от 10% спад. Индексът BIST 100 все пак завърши месеца с положителна доходност от 2,6% в местна валута (+3,7% в EUR). Същевременно, властите успяха за кратко да стабилизират валутата, координирайки обявяването на спорна по ефективност и приложимост мярка за гаранция на валутния риск на влоговете в лири с валутни интервенции от ограничените резерви на ЦБ по време на отслабените покрай празниците обеми на търговия.

Гръцкият ASE се повиши с 3,0%, а румънският BET отчете ръст от 7,1%, с отскок на енергийните и банковите акции и на двата пазара.

Дяловете на фонда завършиха декември почти без промяна, като представянето отново бе по-добро спрямо бенчмарк индекса (+1,95 п.п.) благодарение на селекцията от руски позиции в секторите „Енергетика“ и „Материали“. Същевременно, комуникационните, финансовите, както и златодобивните компании, имаха най-голям негативен принос за месечната доходност. Годишното представяне също бе по-високо от това на бенчмарка (+11,8 п.п.), като фондът се нареди сред лидерите в групата от аналогични регионални стратегии.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2,32 М
НСА/дял	EUR 1,0509
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 1,50%
Такса за управление	1,5% НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

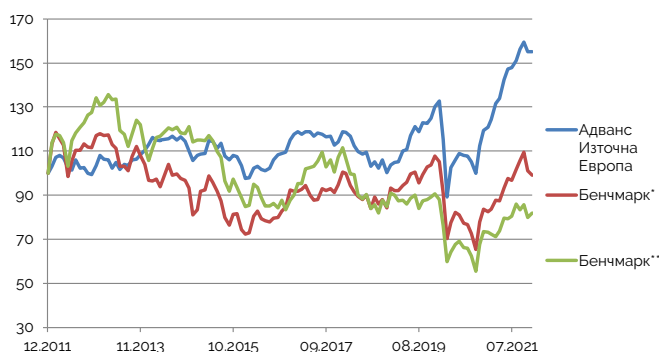
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	0,08%	-1,87%	2,67%
1 година	30,09%	18,34%	11,71%
Доходност YTD	30,09%	18,34%	11,71%
От началото (анюализирана)	0,33%	-2,39%	-3,60%

Представяне на Фонда за последните 10 години

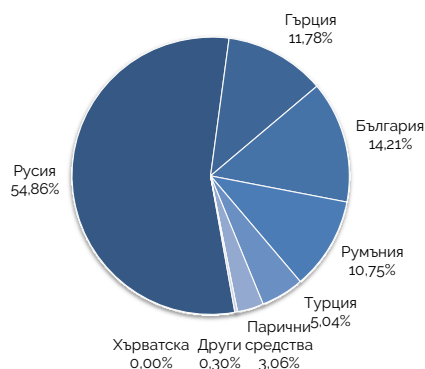


Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2021	30,09%	18,34%	11,71%
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,68%	6,91%
2018	-12,25%	-10,96%	-20,91%
2017	-0,73%	2,66%	22,39%
2016	11,90%	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%	17,51%	34,08%
2011	-17,02%	-22,83%	-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%	13,67%	20,71%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика

FONDUL PROPRIETATEA SA (Румъния), Финансови услуги

SBERBANK, COMMON (Русия), Финансови услуги

GAZPROM NEFT OAO-CLS (Русия), Енергетика