

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 януари 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Различията в скоростта на ваксинационния процес по света доведоха до по-голяма дисперсия в резултатите на глобалните пазари през януари. На развитите пазари, европейските акции леко изостанаха от американските, със спад от 0,8% спрямо -0,3%. Развиващите се пазари - консенсусният фаворит на инвестиционната общност през 2021- изпревариха с ръст от 3,7% за MSCI EM. Същевременно лидерите през 4Q2020 - регионалните индекси на ЦИЕ и Латинска Америка - бяха под натиск от тактично заключване на печалбите от предходните 2 месеца. MSCI EFM Europe + CIS загуби 1,5% заради валутните движения при рублата, докато бенчмаркът без Русия бе по-стабилен с понижение от 0,3%.

През втората половина на месеца наблюдавахме обостряне на геополитическите фактори на руския пазар, с по-силен ефект върху валутната динамика. Протестите в страната в подкрепа на арестувания опозиционер Алексей Навални бяха посрещнати от властите с произволни масови арести, което продуктува остра критика от страна на Европа и САЩ. Руският индекс MOEX отчете спад от 0,4% в местна валута (-2,1% в USD). Същевременно руската рубла поевтиня с 1,8% спрямо щатския долар, което бе сред по-слабите представяния в кошницата от суровинни валути.

След силния финал на 2020 г., BIST 100 изглежда прегря, съдейки по техническия показател RSI, който достигна 5-годишен връх в началото на януари. На секторно ниво, финансовите и индустриалните акции, които в най-голяма степен бяха свръх-купени, натезаха върху представянето на индекса, който се понижи с 0,2% в местна валута. Междувременно, турската лира запази положителна динамика и бе най-поскъпналата валута на развиващите се пазари с ръст от 1,8% спрямо щатския долар. Очаквано, ЦБ запази ОЛП без промяна на януарската си среща.

Подобно на Турция, сходна корекция наблюдавахме и при гръцките high-beta акции. Индексът ASE спадна със 7,4%, като банките бяха най-тежко ударени. Румънският ВЕТ се покачи с 5,1%, след като местните енергийни акции наваксаха предходното си изоставане от глобалния сектор.

Фондът изпревари бенчмарка с с 2,7 п.п. през януари, благодарение на по-добрата селекция на турските и българските позиции в портфейла. Технологичните акции имаха най-висок положителен принос за месечния резултат на фонда, следвани от секторите "Недвижимо имущество", "Материали" и "Енергетика". Същевременно комуникационните, индустриалните и потребителските позиции натезаха върху представянето на портфейла.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.82 М
НСА/дял	EUR 0,8176
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	1,5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

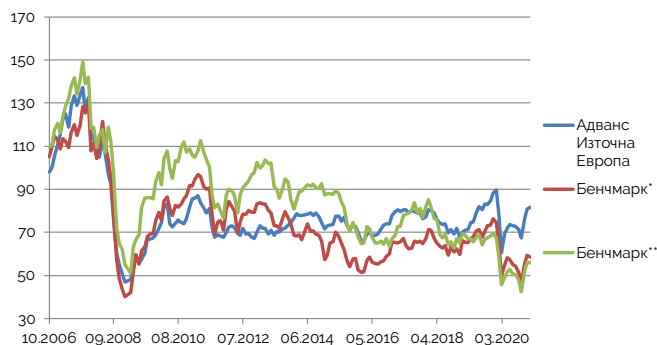
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1,21%	-1,48%	-0,36%
1 година	-8,93%	-21,64%	-17,08%
Доходност YTD	1,21%	-1,48%	-0,36%
От началото (анюализирана)	-1,39%	-3,78%	-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

GMK Nortiski Nikel (Русия), Материали

Yandex NV (Русия), Информационни услуги

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (Русия), Материали