

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 юли 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Дисперсията в представянето на глобалните пазари през юли бе значителна. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 1,7%, докато MSCI EM се понижи с 7,0%, след като развиващите се пазари попаднаха под натиска на затягащата се регулаторна хватка върху китайските технологични компании, както и на отчетливо по-силната трета вълна на делта щама в Азиатско-Тихоокеанския регион. Регионалните индекси на ЦИЕ бяха осезаемо най-стабилният EM сегмент, със слаб спад от 0,8% за MSCI EFM Europe + CIS и ръст от 1,5% на бенчмарка без Русия.

Руският индекс MOEX бе сред изоставащите през изминалия месец с понижение от 1,8% в местна валута. Основен задържащ фактор бе представянето на енергийните компании, които записаха лек спад на фона на успокояването в цената на петрола след напрегнатата среща на ОПЕК+. Същевременно, сред всеобща слабост на кошницата от суровинни валути руската рубла, подкрепена от агресивно покачване от 100 б.п. на ОЛП, изпъкна със стабилност спрямо щатския долар, без изменение през юли.

Турският индекс BIST 100 успя да се стабилизира и записа месечен ръст от 2,7% в местна валута. Струпването от празничните почивни дни през юли оказва натиск върху обемите на търговия, които продължиха да спадат, до средно USD 1,5 млрд. дневно. ЦБ запази ОЛП без промяна, съгласно консенсусната прогноза на анализаторите. Това подкрепи турската лира, която прекъсна негативната си серия от последните месеци с поскъпване от 3,0% спрямо щатския долар. В негативен план, инфлацията се ускори до 18,95% през юли, стопявайки реалния лихвен процент до нула и поставяйки ЦБ в трудна ситуация на предстоящата среща през Август.

Гръцкият индекс ASE отчете слабо повишение от 0,4% през юли, като цикличните сектори за втори пореден месец бяха изоставащи на фона на нова ковид вълна и частично затягане на пандемичните мерки. Румънският BET бе почти без промяна (-0,2%).

Дяловете на фонда поскъпнаха с 0,5% през изминалия месец, 1,3 п.п. над представянето на бенчмарк индекса благодарение на по-добра селекция от български и руски позиции. Акции от секторите „Недвижимо имущество“, „Информационни технологии“, „Финанси“ и „Материали“ допринесоха положително за месечната доходност, докато потребителските и енергийните компании имаха слаб негативен принос.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.20 M
НСА/дял	EUR 1.0015
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

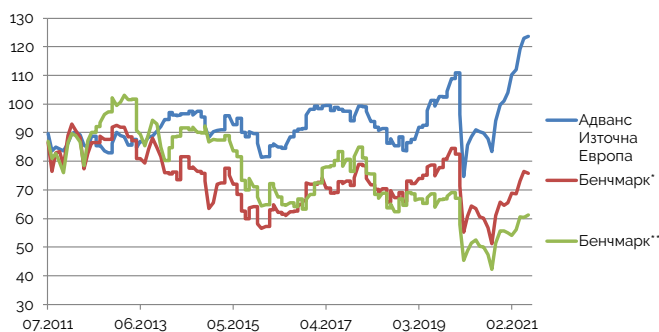
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	0,50%	-0,81%	1,50%
1 година	36,91%	25,18%	21,60%
Доходност YTD	23,98%	15,55%	9,78%
От началото (анюализирана)	0,01%	-2,61%	-3,81%

Представяне на Фонда за последните 10 години

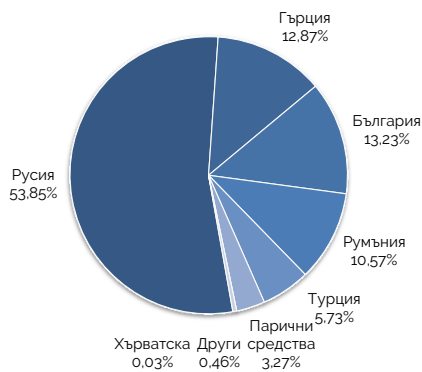


Годишно представяне

	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 на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии

GMK Norliski Nikel (Русия), Материали

SBERBANK, COMMON (Русия), Финансови услуги

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика

Polyus Gold OJSC (Русия), Материали