

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 октомври 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

През октомври глобалните акции отчетоха най-силния си месец за тази година, след като мантрата „купувай спадовете“ удържа и на септемврийските разпродажби. Индексът MSCI ACWI се повиши с 5,2%. В регионален план развитите пазари, особено САЩ, се представиха по-добре от развиващите се, с ръст от 5,8% на MSCI World и едва 1,1% на MSCI EM. На този фон регионът на ЦИЕ отново стоеше по-убедително от GEM, като MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 3,7%, докато бенчмарка без Русия добави 3,0%.

Руският индекс MOEX продължи да записва нови върхове, но леко отстъпи към края месеца, отчитайки ръст от 1,1% в местна валута. В секторен план имаше ротация в лидерството от енергийните към финансовите и добивните акции. Същевременно, руската рубла продължи да поскъпва в синхрон с нефта и природния газ, повишавайки се с 2,6% спрямо щатския долар. ЦБР покачи ОЛП до 7,5% (+75 б.п.) на срещата си през октомври, запазвайки твърд тон за перспективите пред паричната си политика. На този фон потоците от портфейлни инвестиции в руските облигации също оказват подкрепа на местната валута.

В абсолютен противовес на руската монетарна стабилност турската централна банка остава в делириум. Решението за понижаване на лихвената ставка с 200 б.т. до 16%, спрямо инфлация от почти 20% през октомври, шокира пазарните участници и изпрати лирата до нови рекордно ниски стойности. Въпреки че валута се срива с 7,4% спрямо щатския долар през изминалия месец, борсовият индекс BIST 100 се покачи с 8,2%. Отчитайки значителния и задълбочаващ се отлив на чуждестранни инвеститори от турските акции тази година, динамиката на пазара е водена от местни участници, търсещи протекция в условията на галопираща инфлация и отрицателен реален лихвен процент.

Гръцкият ASE се покачи с 3,8%, като банките и компаниите за комунални услуги изпревариха индекса. Румънският BET отчете слабо понижение от 0,3% на фона на нарастваща политическа нестабилност след колапса на правителството в началото на месеца.

Дяловете на фонда поскъпнаха с 2,0% през октомври, като изостанаха с 1,6 п.п. от бенчмарка основно поради селекцията от български акции. Сектор „Материали“ имаше най-голям положителен принос за месечната доходност, следван от енергийните и финансовите позиции. Същевременно, технологичните и потребителските компании натежаха върху представянето.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.38 М
НСА/дял	EUR 1.0794
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

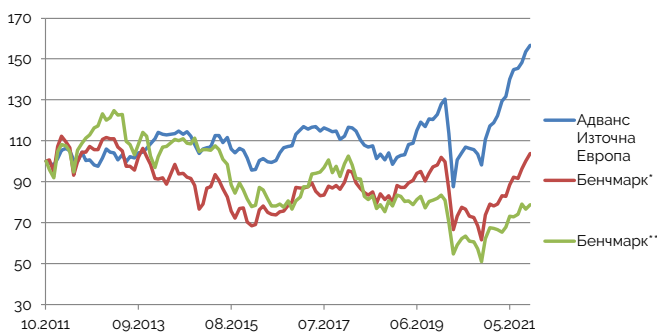
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	2,03%	3,67%	2,99%
1 година	59,84%	67,81%	54,25%
Доходност YTD	33,62%	30,92%	16,89%
От началото (анюализирана)	0,51%	-1,76%	-3,35%

Представяне на Фонда за последните 10 години

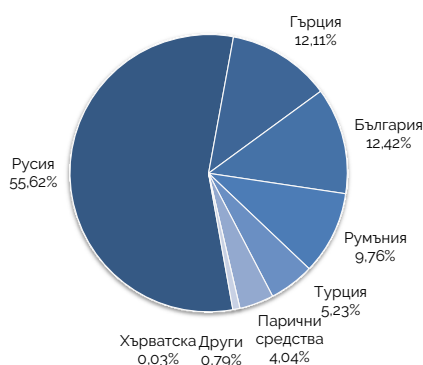


Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
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

SBERBANK, COMMON (Русия), Финансови услуги

Yandex NV (Русия), Комуникационни услуги

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика

Polyus Gold OJSC (Русия), Материали