

# 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 2022 г.

## Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции отчетоха най-лошото си представяне от март 2020 г. насам през изминалия месец, след като очакванията за по-рестриктивна монетарна политика от Федералния резерв продължиха да нарастват. MSCI ACWI се понижи с 3,6%, като развитите пазари имаха отчетливо по-слаб старт на годината от развиващите се (-4,0% спрямо -0,5%). За втори пореден месец представянето на регионалните индекси от ЦИЕ остана разнопосочно на фона на обострящите се геополитически рискове – спад от 4,7% за MSCI EFM Europe + CIS и покачване от 1,0% за бенчмарка без Русия. Руският индекс MOEX бе поставен под силен натиск, достигайки екстремни стойности на подцененост, съпоставими с кримската криза. Въпреки че преговорите между Русия и САЩ на този етап остават неуспешни в деескалирането на напрежението по украинската граница, сентиментът на пазара все пак относително се подобри в последните дни от месеца на фона на временно затишие. Индексът завърши със спад от 6,8%, като най-устойчиви на сътресенията бяха енергийните и добивните акции, подкрепени от динамиката на цените на основните суровини. Същевременно, със спад от 3,5% спрямо щатския долар, рублата бе отчетливо по-слаба спрямо кошницата от суровинни валути, като геополитическият натиск бе достатъчно силен, че да наложи преустановяване на валутните покупки на РЦБ. Волатилността ще остане повишена в краткосрочен план, а възможността за нови пазарни сътресения при кримски сценарий в Донецк и Луганск не може да бъде отхвърлена с лека ръка.

Макар и временно изместен извън светлината на прожекторите от своя руски колега, президентът Ердоган подготвя сцената за нова турска трагедия. Призивите му за допълнително понижаване на ОЛП продължават, както и кабинетните промени. Директорът на статистическата агенция бе последната жертва на недоволството на държавния глава от инфлацията в страната, запълти се към стратосферата с ръст от 48,7% през януари. На този силен притеснителен фон турската ЦБ остави основната ставка без промяна (14%), лирата се стабилизира, а BIST 100 се покачи с 7,8%. Властите вероятно продължават да интервенират на FX пазара с набирания средства от въведената през януари мярка, задължаващата износителите да обменят 25% от валутните си приходи. Макар и положителният ефект върху валутните резерви да се оценява на USD 1,25 млрд. седмично, повишение все още не се наблюдава в официалната статистика.

Гръцкият ASE бе сред най-силно представилите се индекси в региона, с ръст от 4,9%, воден от цикличните сектори. Румънският BET добави 1,0%. Дяловете на фонда се понижиха с 4,3%. Това бе леко по-добро представяне от бенчмарк индекса, като ефектът от селекция бе позитивен в Гърция, Румъния и Русия. Индуриалните и потребителските акции имаха най-голям положителен принос за месечната доходност. Същевременно, чувствителните към затягането на паричната политика технологични компании натежаха най-силно върху представянето.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2.20 М
НСА/дъл	EUR 1.0059
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

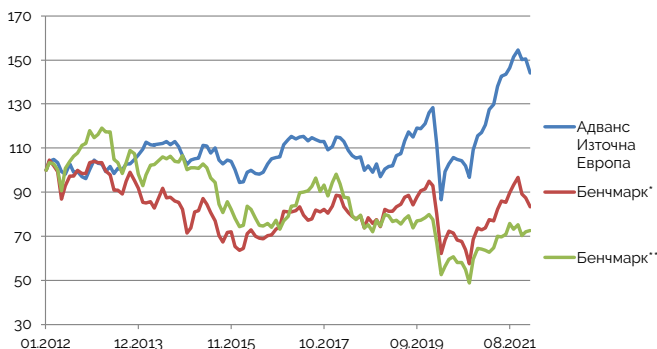
## Идентификатори на фонда

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

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-4,28%	-4,72%	0,98%
1 година	23,03%	14,45%	13,21%
Доходност YTD	-4,28%	-4,72%	0,98%
От началото (анюализирана)	0,04%	-2,68%	-3,52%

## Представяне на Фонда за последните 10 години

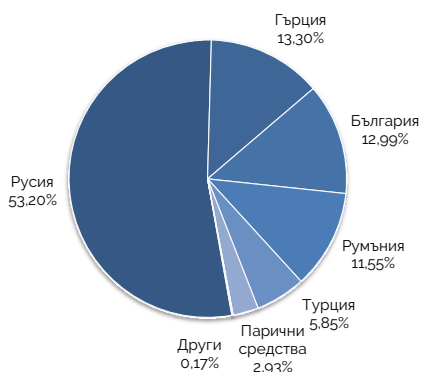


## Годишно представяне

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

FONDUL PROPRIETATEA SA (Румъния), Финансови услуги

JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика

Lukoil (common) (Русия), Енергетика

GAZPROM PJSC / Gazprom (Русия), Енергетика