

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел



30 юни 2022 г.

\*Към 30 юни е взета индикативна НСА и НСА/дял

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.

## Коментар на портфейлния мениджър

За инвеститорите нямаше почти никакво убежище през юни, след като всичко основни класове отчетоха силно отрицателна доходност. Очакванията за рецесия в САЩ и Европа продължиха да нарастват на фона на негативни икономически данни, а Федералния резерв бе по-агресивен в покачването на ОЛП (+75 б.п.) от първоначално заявеното. Индексът на развитите пазари MSCI World се понижи с 6,5%, а развиващите се (MSCI EM) загубиха 4,9%, като китайските акции изпъкнаха положително в морето от червено. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU записа месечен спад от 7,7%.

Индексът MOEX се понижи с 6,4% в местна валута, като силно негативно се отрази сривът от 40% на акциите на Газпром, след като OCA отхвърли предложението за изплащане дивидент (RUB 52.53). Пазарът остава затворен за нерезиденти, но Московската борса е в режим на тестване на система за търговия на специален сегмент т само за чуждестранни инвеститори без право на репатриране на средствата. Същевременно, руският Национален депозитар за сетълмент, бе добавен в шестия пакет от санкции на ЕС, което потенциално ще затрудни допълнително европейските чуждестранни инвеститори да търгуват с руски емисии дори след очакваното отваряне на новия сегмент. Въпреки опитите на ЦБ да отслаби прекомерно силната рубли, местната валута записа 7-годишен връх на фона на продължаващ капиталов контрол и рекордно висок излишък по търговската сметка на ПБ.

Турският индексът BIST 100 се понижи с 5,6% в местна валута. Въпреки че инфлацията остава необузdana (+79% през юни), ЦБ запази основната ставка без промяна (14%), в резултат на което реалният лихвен процент е все по-отрицателен. Към списъка с неортодоксални мерки за борба с девалвацията на местната валута бе добавена нова – ограничаване на кредитирането в лири към бизнеси с големи валутни депозити – която е възможно да бъде дори контра-продуктивна. Турската лира продължи да отслабва, но чрез валутни интервенции властите ограничиха спада спрямо долара до 1,8% през изминалия месец. Търговският дефицит се задълбочи до USD 8,2 млрд през юни (+184% YoY) или общо USD 51,4 млрд. за първото полугодие (+143% YoY), след като износът на стоки към ЕС започна да се забавя.

Гръцкият ASE отчете спад от 9,0% през юни, а банките се представиха по-слабо. Румънският BET се понижи с 1,7%, като сред ключовите сектори енергийните компании запазиха положителна динамика.

Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0,9884 в края на юни. Това представлява ръст от 4,3% спрямо края на май, със значителна роля на положителен валутен ефект от руската рубли. Същевременно, по-добрата селекция от турски и гръцки акции също бе с положителен принос. Поради продължаваща обективна невъзможност да се търгуват руските позиции в портфейла, фондът временно е преустановил приемането на поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове. УД все още няма яснота кога търговията на руски ЦК на специален сегмент само между нерезиденти ще бъде разрешена.

## Факти за Фонда

<b>НСА/дял (последно обявен за 25.02.2022)</b>	<b>EUR 0.7486</b>
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда - <b>индикативен</b>	EUR 2.16 М
<b>НСА/дял - индикативна</b>	EUR 0.9884
Начало на публично предлагане	04.10.2006
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

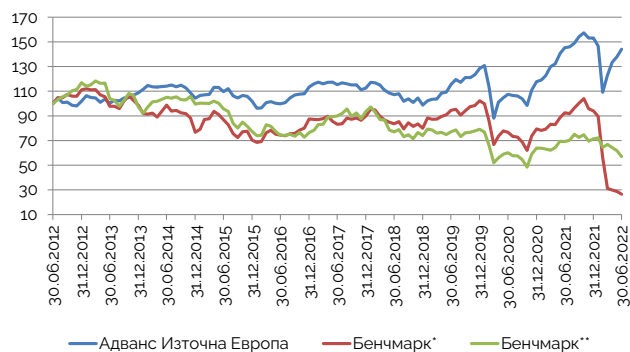
## Идентификатори на фонда

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

## Резултати на Фонда - индикативно

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	4.35%	-7.65%	-7.65%
1 година	-0.81%	-71.34%	-17.48%
Доходност YTD	-5.95%	-71.79%	-20.11%
От началото (анюализирана)	-0.07%	-9.86%	-4.85%

## Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

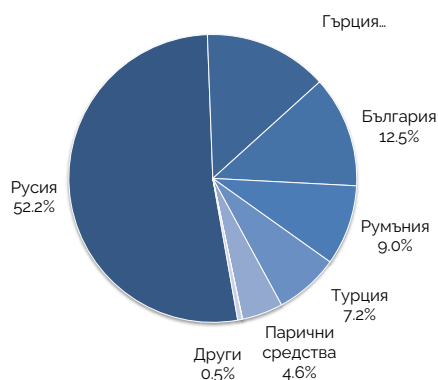


## Годишно представяне

	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 (индикативно)



### Разпределение по сектори (индикативно)



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД, България, ИТ

GMK Norilsk Nickel, Русия, Материали

GAZPROM PJSC / Gazprom, Русия, Енергетика

UNITED COMPANY RUSAL PLC, Русия, Енергетика

Polyus Gold OJSC, Русия, Материали