

АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

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



*Това е маркетингов материал

31 октомври 2022 г.

*Към 31 Окт. е взета индикативна НСА и НСА/дъл

Коментар на портфейлния мениджър

Пазарният сантимент се подобри през октомври на фона на нарастващ консенсус сред инвеститорите, че сме близо до пика на инфлацията и лихвените равнища. Въпреки оптимизма на пазарите данните за инфлацията все още не подкрепят категорично тази теза, а въпросът колко ще се нормализират темповете остава отворен. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 6.2%, докато развиващите се загубиха 4.0% заради срив на китайските технологични акции. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU се представи осезаемо по-силно, покачвайки се с 12.7%.

Руският индекс MOEX частично се възстанови след силния спад в края на септември, записвайки ръст от 10.7% в местна валута през октомври. Рублата отслабна с 2.9% спрямо щатския долар на фона на 12%-тен спад в износа на газ през изминалия месец. ЦБР сигнализира, че е възможно ново затягане на капиталовите ограничения при значително обостряне на рисковете за финансовата стабилност в страната. Пазарът остава затворен за нерезиденти от „неприятелски“ страни. Въпреки отварянето за „приятелски“ чуждестранни инвеститори в средата на септември, обемите на търговия спаднаха с 31% през октомври.

Турските акции продължиха да са единственото убежище за местните инвеститори в условията на дълбоко отрицателни реални лихвени проценти. Основният индекс BIST 100 регистрира най-високия си месечен ръст от 20 години насам (+25.9% в местна валута). ЦБ продължи с неортодоксалното понижаване на ОЛП, изненадвайки негативно с по-голямо намаление на октомврийското си заседание (-150 б.т до 10.5%), въпреки че инфлацията се покачи до 85.5% през октомври. Загубите за турската лира отново бяха относително приглушени (-0.5% спрямо USD) поради продължаващите скрити валутни интервенции на ЦБ.

Гръцкият ASE се покачи с 10.3%, като банките и индустриалните акции се представиха най-силно, а потребителските имена изоставаха. Румънският BET леко отскочи след значителния спад през септември, записвайки месечен ръст от 1.5%. Тежките в индекса финансови и енергийни акции се стабилизираха, но в условията на намаляващи обеми на търговия (-42% спрямо септември) липсваше апетит за покупки. Фондът обявява индикативна НСА за един дял от EUR 0.5227 в края на октомври. Основен положителен принос за месечния ръст от 10.1% имаха турските позиции в портфейла, като след тях се наредиха гръцките. На секторно ниво акциите от сектор „Индустриални“ се представиха отчетливо най-силно, следвани от „Информационни технологии“, „Финанси“ и „Енергетика“.

Факти за Фонда

НСА/дъл (последно обявен за 25.02.2022)	EUR 0.7486
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда - индикативен	EUR 1.14 М
НСА/дъл - индикативна	EUR 0.5227
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

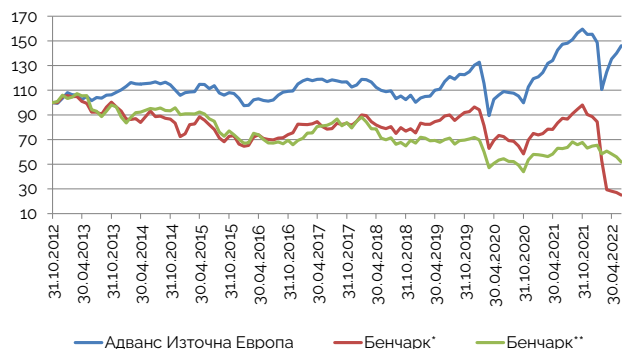
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда - индикативно

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	10.11%	12.65%	12.65%
1 година	-51.57%	-73.30%	-20.07%
Доходност YTD	-50.26%	-70.46%	-16.36%
От началото (анюализирана)	-3.95%	-9.40%	-4.48%

Представяне на Фонда за последните 10 години - индикативно

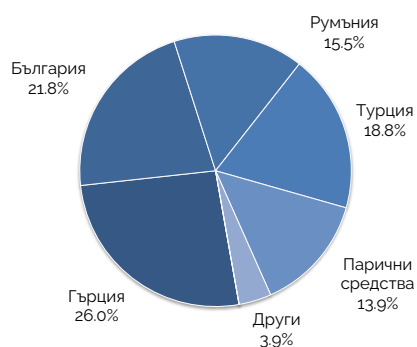


Годишно представяне

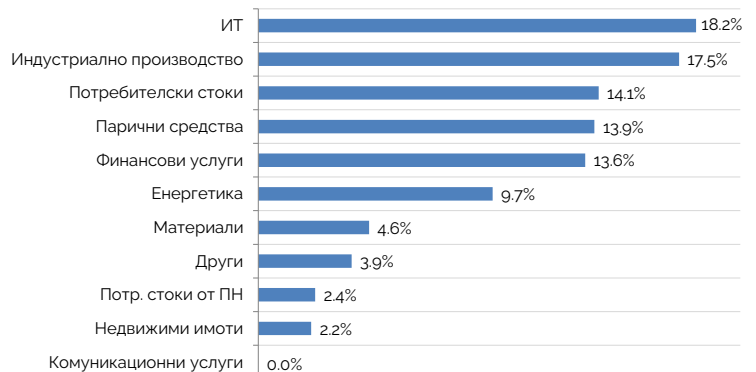
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
2012	4.07%	17.51%	34.08%
2011	-17.02%	-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

TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS, Турция, Индустриално производство

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Гърция, Потребителски стоки

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

AEGEAN AIRLINES STOCK, Гърция, Индустриално производство