

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 януари 2023 г.

*Към 31 Ян. е взета индикативна НСА и НСА/дял

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалният пазарен сантимент рязко се подобри през изминалия месец на фона на по-оптимистични очаквания за световния растеж през 2023. Основен фактор за тази динамика бе бързото отваряне на китайската икономика в навечерието на Лунната Нова Година, докато според математическите модели епидемичната вълна се разви по-леко и вероятно достигна връх през втората половина на януари. Макро данните в Европа изненадаха положително, а отоплителният сезон бе преполовен и енергийната криза изглежда избегната благодарение на по-меката зима. Вероятността за меко приземяване на американската икономика също нарасна през последния месец. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 5,2%, като европейските акции се представиха по-силно, привличайки нетни постъпления в региона за пръв път от почти година. Интересът на инвеститорите към развиващите се пазари бе най-голям, като индексът MSCI EM добави 6,0%. На този фон регионалният MSCI EFM Europe + CIS ex RU изостана с ръст от 1,9%, след като еуфорията при турските акциите бе прекъсната.

След бурния ръст и прегриване през последното тримесечие на 2022, турският индекс BIST 100 отчете месечен спад от 9,7% през януари, а техническите показатели са близо до стойности на „свърх-разпродажба“. Волатилността рязко се покачи до рекордни нива и вероятно ще остане висока в краткосрочен план. Ключов фактор за тази динамика е огромният прилив от нови местни ритейл инвеститори през последните месеци (1,5 млн. новотворити сметки през 2022) и намаляваща роля на чуждестранните институционални такива, които обичайно са стабилизиращ фактор. ЦБ продължава да интервенира при ограничени валутни резерви, контролирайки отпабането на турската лира (-0,6% спрямо USD).

Гръцкият ASE бе вторият най-силно представил се индекс в региона с ръст от 10,0%. Банковите акции поскъпнаха най-значително (+22,0%), след като от европейския Единен надзорен механизъм намекнаха, че ще дадат зелена светлина за изплащане на дивиденди, в случай че капиталовата адекватност покрива минималните изисквания при негативен сценарий на стрес тест. Силно се представиха и индустриалните акции (+15,6%), отигравайки подобряващите се очаквания за европейската икономика.

Румънският BET се покачи с 4,1%, като почти всички акции от основния индекс завършиха на зелено. Тежките в индекса енергийни акции се възстановиха от първоначалния шок от обявяването на новия данък „свърхпечалба“. Мениджмънта на OMV Petrom анонсира, че нетният резултат за 2022 година няма да подлежи на данък „свърхпечалба“, тъй като общият дял на приходите от добив на петрол, природен газ, въглища и нефтопреработване е под прага от 75%.

След десет-месечен период на затваряне, в началото на януари Фондът бе трансформиран чрез обособяване на класове дялове, като беше създаден нов клас дялове – клас Б, към който бяха разпределени Руските активи, а съществуващата емисия дялове формира клас А дялове на Фонда. Клас А дяловете се понижиха с 3,3% през месеца заради прехвърлянето на парични средства, включително замразени такива, от дивиденди от руски емитенти, в клас Б. По отношение на портфейла на клас А, турските позиции, чието тегло бе частично намалено, натежаха върху представянето, но ръстовете на останалите пазари, особено в Гърция, компенсиряха загубите. На секторно ниво акциите от сектор „Индустриални“ бяха начело, следвани от енергийните и потребителските компании.

Факти за Фонда

НСА/ дял (последно обявен за 25.02.2022)	EUR 0.7486
Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 127 М
НСА/ дял	EUR 0.5881
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

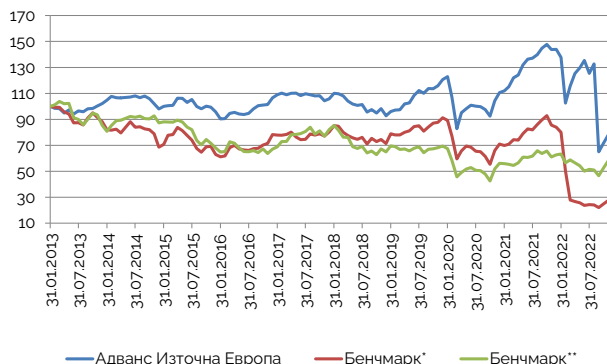
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	-3.32%	1.94%	1.94%
1 година	-41.53%	-6.66%	-5.60%
Доходност YTD	-3.32%	1.94%	1.94%
От началото (анюализирана)	-3.20%	-8.53%	-3.64%

Представяне на Фонда за последните 10 години

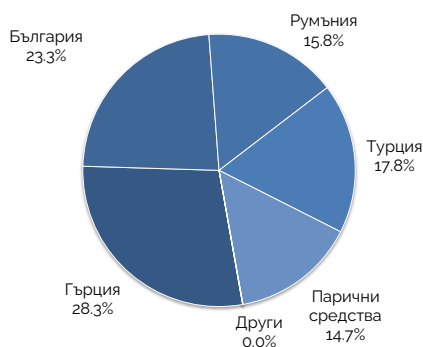


Годишно представяне

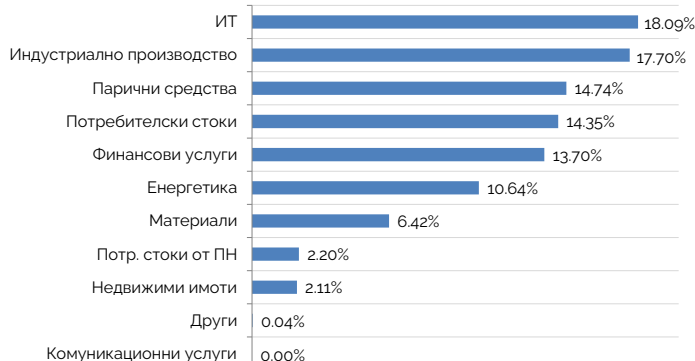
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%
2013	6.64%	-11.15%	-16.81%
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, ИТ

AEGEAN AIRLINES STOCK, Гърция, Индустриално производство

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

JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки

TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS, Турция, Индустриално производство