

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 8 регионални пазара.



30 април 2019 г.

## Коментар на портфейлния мениджър

При наличието на редица позитивни данни за световното макроикономическо развитие, опасенията за рецесия в краткосрочен план продължиха да отслабват и това стоеше в основата на позитивни настроения на глобалните пазари и през април. Регионът на Централна и Източна Европа също се представи добре - MSCI EFM Europe + CIS се повиши с 2.6% в еврово изражение, докато бенчмаркът без Русия отчете ръст от 0.6%.

Настроенията към руските акции останаха положителни, като MOEX отчете ръст от 2.5% за месеца (+8.5% от началото на годината). Позитивната динамика при петрола, който поскъпна с повече от 6% за месеца и ръстът му от началото на годината надхвърля 35%, оказва благоприятно влияние върху сантимента към руския пазар. Макар и корелацията да е отслабнала, руската рубла е благоприятно повлияна от поскъпването на петрола, като от началото на годината местната валута е поскъпнала с малко над 10% спрямо еврото.

Ситуацията на турския пазар продължи да бъде несигурна. След много силния спад на индекса през март като резултат от политическата нестабилност, основният индекс се повиши с 1.7% през април. Турската лира обаче остана под натиск, като загуби нови 5.3% спрямо еврото през миналия месец и така загубите ѝ от началото на годината наблизават 10%.

С най-силен ръст сред пазарите от портфейла бе Гърция, след много слаба 2018 г. Продължаващите индикации за постепенно стабилизиране на икономиката са в основата на позитивна динамика при гръцките акции, които поскъпнаха с нови 7.2% през месеца. С ръста си от над 26% от началото на годината, гръцкият пазар е най-добре представящият се в региона тази година, а също и в световен мащаб.

След слабо представяне в края на миналата година, позитивната динамика се завърна на румънския пазар, който продължи да поскъпва и през април - основният индекс добави нови 4.9% към стойността си. Сърбия остава на отрицателна територия от началото на годината въпреки ръста от 1.5% през април. Българският пазар продължи да се представя слабо, като SOFIX загуби нови 1.5%.

## Факти за Фонда

|                               |                             |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Тип на Фонда                  | отворен                     |
| Портфейлен мениджър           | Надя Неделчева, CFA         |
| Размер на фонда               | EUR 2.80 М                  |
| НСА/дял                       | EUR 0.7442                  |
| 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                        |

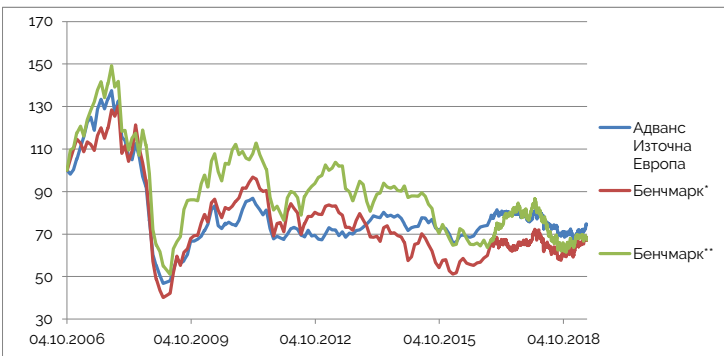
## Идентификатори на фонда

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

## Резултати на Фонда

|                            | Фонд   | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|----------------------------|--------|-----------|------------|
| 1 месец                    | 4.60%  | 2.60%     | 0.57%      |
| 1 година                   | -2.10% | 3.25%     | -11.72%    |
| Доходност YTD              | 9.72%  | 12.13%    | 3.41%      |
| От началото (анюализирана) | -2.32% | -3.26%    | -3.82%     |

## Представяне на Фонда

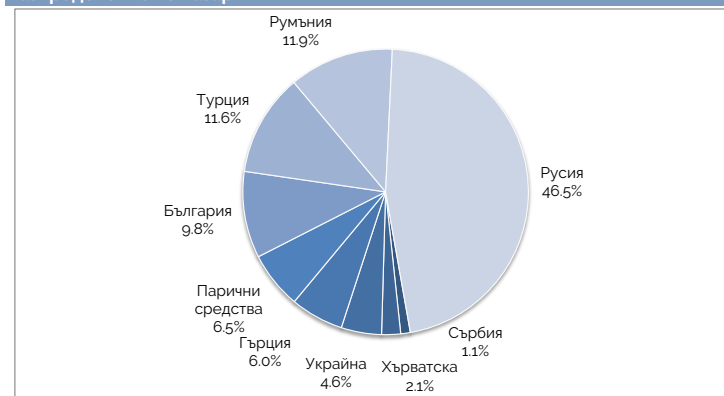


## Годишно представяне

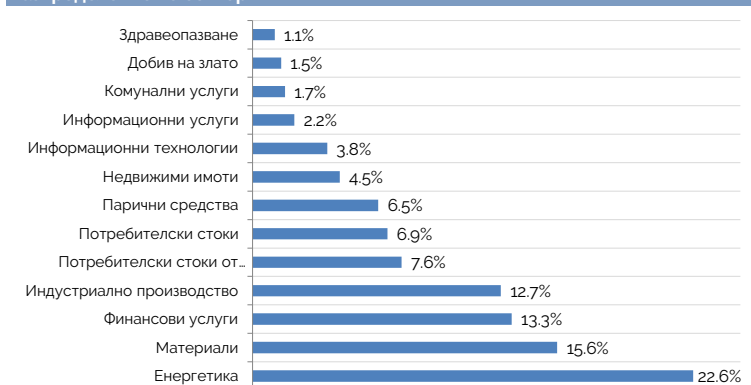
| Година | Фонд    | Бенчмарк* | Бенчмарк** |
|--------|---------|-----------|------------|
| 2018   | -12.25% | -11.12%   | -20.91%    |
| 2017   | 4.42%   | 12.24%    | 22.39%     |
| 2016   | 11.31%  | 24.40%    | -1.29%     |
| 2015   | -2.29%  | -8.32%    | -22.13%    |
| 2014   | -4.06%  | -22.21%   | 2.24%      |
| 2013   | 6.64%   | -11.15%   | -16.81%    |
| 2012   | 4.07%   | 4.86%     | 34.08%     |
| 2011   | -17.02% | -22.53%   | -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%  | 11.54%    | 20.71%     |

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

GMK Norliski Nikel (Русия),  
Материали

Lukoil (common) (Русия),  
Енергетика

JSC "NOVATEK", Common (Русия),  
Енергетика

JUMBO SA, (Гърция) -  
Потребителски стоки

X5 Retail Group N.V., (Русия) -  
Потреб. стоки от първа  
необходимост