



Коментар на портфейлния мениджър

Апетитът за риск се завърна на глобалните пазари през септември, подкрепен от действията на основните централни банки, които увеличиха монетарните стимули. Развитите пазари (MSCI World) отчетоха месечен ръст от близо 3,0%, като европейските акции този път бяха по-силно представящи се от американските (3,7% спрямо 2,7%). Същевременно умерен инвеститорски оптимизъм се наблюдаваше и при развиващите се пазари. Индексът MSCI EM се повиши с 2,7% през септември. Регионът на ЦИЕ отчете по-силно месечно представяне, като MSCI EFM Europe + CIS поскърпа с 4,0%, докато бенчмаркът без Русия добави 4,2%. Всички пазари от портфейла на фонда завършиха с положително месечно представяне, като по съществен ръст отчетоха турския и румънския индекс.

Руските акции срещнаха подкрепа в лицето на форсмажорните развития на пазара на петрол, като очаквано най-печеливши бяха енергийните компании. Руският индекс MOEX се доближи до историческия си връх, записан по-рано тази година, но впоследствие завърши месеца почти без промяна, добавяйки 0,3% (+16,5% YTD). Същевременно рублата бе сред най-силно представящите се валути на развиващите се пазари с ръст от 2,9% спрямо щатския долар през септември, получавайки допълнителен тласък от ръста в цената на петрола.

Инвеститорският апетит за риск не подмина и турския пазар, като местният борсов индекс, както и валутата, бяха подкрепени и по линия на отслабващ геополитически риск. Турските активи поскърпаха осезаемо в последната седмица на месеца на фона на позитивни новини във връзка с дипломатическите отношения между Турция и САЩ. Медиите докладваха за потенциална покана обратно в програмата за военни изстребител F35, както и за възможна сделка за доставка на американската противоракетна защитна система Patriot. При тази позитивна комбинацията от глобални и специфични за страната фактори, турските акции пробиха ключово ниво при засилени обеми на търговия. Индексът BIST 100 отчете месечен ръст от 8,6, докато турската лира поскърпа с 31% спрямо долара.

Гръцкият индекс завърши месеца без промяна, но запазва челната си позиция в глобален план за представяне от началото на годината (+41,6%). Същевременно румънският пазар записа ръст от 3,7% през септември на фона на обявени позитивни промени в енергийната регулация. По този начин местният индекс съкрати изоставането спрямо гръцкия, като запазва второто си място в региона по представяне от началото на годината (+29,7%).

Сред по-малките балкански пазари, хърватският индекс CROBEX се повиши с 4,8% през месеца (+12,3% YTD), докато българският SOFIX продължи да изостава с отрицателна доходност от началото на годината от 4,0%.

От началото на годината Адванс Източна Европа оглави класацията по доходност сред всички местни фондове с резултат от +22,51%. Поради липсата на експозиция към силно представялия се финансов сектор в Турция, през месеца фондът леко изостана спрямо бенчмарка. Фондът категорично побеждава бенчмарка си от началото на годината и за по-дълги периоди назад.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 2,77 M
HCA/ дял	EUR 0,831
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 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

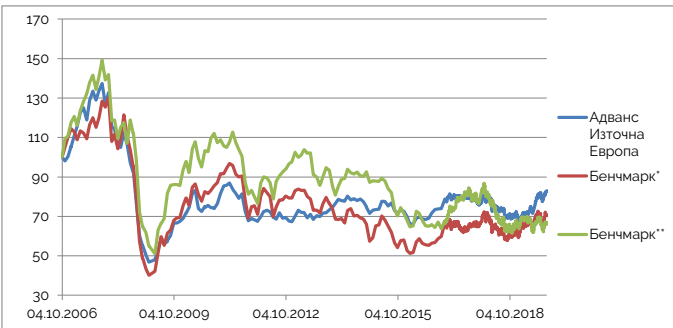
Идентификатори на фонда

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

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	3,31%	3,97%	4,24%
1 година	16,66%	11,54%	2,16%
Доходност YTD	22,51%	17,88%	3,10%
От началото (анюализирана)	-1,41%	-2,78%	-3,72%

Представяне на Фонда



Годишно представяне

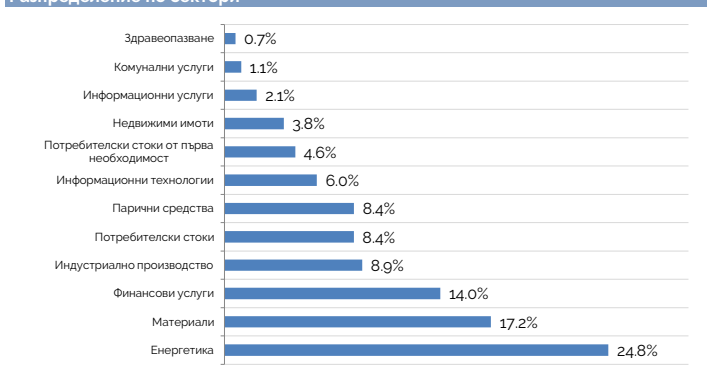
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2018	-12,25%	-11,12%	-20,91%
2017	4,42%	12,24%	22,39%
2016	11,31%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%
2012	4,07%	4,86%	34,08%
2011	-17,02%	-22,53%	-29,75%
2010	18,44%	21,65%	16,29%
2009	36,50%	73,42%	51,49%
2008	-61,94%	-66,63%	-56,45%
2007	25,91%	11,54%	20,71%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



ТОП 5 ПОЗИЦИИ

GMK Norilsk Nickel (Русия),
Материали

JSC "NOVATEK", Common (Русия),
Енергетика

Lukoil (common) (Русия),
Енергетика

JUMBO SA (Гърция),
Потребителски стоки

SBERBANK, COMMON (Русия),
Финансови услуги