

АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Фондът инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, като следва дългосрочен хоризонт на държане на акциите.



31 ОКТОМВРИ 2025 Г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Стойността на дяловете на ДФ „Аванс Възможности в Нова Европа“ се повиши с 3,9% през октомври, отбелязвайки десети пореден месец на ръстове през тази година. Средата за развиващите се пазари остана благоприятна, а очакванията на инвеститорите за търговско споразумение между САЩ и Китай се материализираха в последните дни на месеца, което осигури значително облекчение и подтикна високорисковите активи нагоре. Развитите пазари (MSCI World) се повишиха с 3,8% в евро, а индексът на развиващи се пазари (MSCI EM) нарасна с 6,0%. MSCI EFM Europe + CIS ex-Russia (+2,6% в евро) изостана, повлиян от спадове в Турция и Гърция. Изключвайки тях, централноевропейските акции се представиха силно.

Сезонът на отчетите за третото тримесечие в ЦИЕ започна относително окуражаващо. Банките отчетоха устойчиви резултати въпреки цикъла на намаляване на лихвените проценти, тъй като ускоряващият се темп на кредитиране до голяма степен компенсира натиска върху маржовете. Енергийните компании се възползваха от повишените маржове на рафиниране, вследствие от намалените доставки на руски дизел. В същото време неблагоприятното лятно време в Полша повлия негативно върху продажбите на търговците на дребно.

Полските акции записаха повсеместни ръстове, като големите компании продължиха да се представят по-силно, водещо до ръст от 5,7% при WIG20. Енергийният гигант Orlen (+15,6%) имаше най-положителен принос към доходността на фонда (+0,6 п.п.). Поскъпването на медта и благородните метали продължи да подкрепя акциите на минната компания KGHM, които скокнаха с 21,2% след ръст от 25% през предходния месец. В другата крайност бяха акциите на търговеца на дребно CCC (-16,9%), които натежаха най-силно върху резултата на фонда (-0,3 п.п.), повлияни от доклад на шорт-селър, който предизвика паника сред инвеститорите.

В Чехия ключовото събитие бяха парламентарните избори, спечелени от партията на опозиционния лидер Андрей Бабиш - ANO. Резултатът не оказа съществено влияние върху борсата и основният индекс PX приключи с ръст от 2,8%. Акциите на банките бяха на челно място, а тези на CEZ (+0,5%), най-пряко засегнати от изборите поради потенциалната национализация на компанията, останаха почти непроменени поради липсата на нова информация относно евентуалното изкупуване.

Унгарските акции записаха най-силно представяне през месеца, като индексът BUX скокна с 8,5%. Акциите на OTP, най-голямата позиция във фонда, се повишиха с 11,9%, подкрепени от подобряващите се перспективи за растеж на кредитирането в Унгария след окуражаващите първоначални данни за усвояването на субсидираните заеми. Енергийната компания MOL (+9,8%) също се представи силно въпреки пожар в рафинерията и в Унгария, който наложи временно спиране на част от дейността. Инцидентът не предизвика значителни разпродажби, тъй като се очакваше, че компанията ще бъде компенсирана за щетите.

След силното рали през първите девет месеца гръцките акции отбелязаха спад от 1,9% за основния индекс през октомври, а новината за прекласифицирането на Гърция в статут на развит пазар от FTSE, в сила от септември 2026 г., не оказа подкрепа.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 80,77 М
HCA/дъл	EUR 1,7743
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 0,9%
Такса за управление	1,5% HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

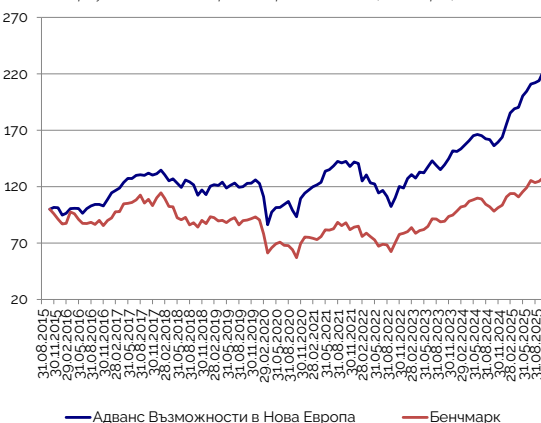
„Постижанията резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.10.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	3,93%	2,59%
1 година	42,33%	30,21%
Доходност YTD	35,72%	23,56%
От създаването 23.11.2007 (анюализирана)	3,25%	-2,09%

Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постижанията резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк
2024	8,02%	9,27%
2023	27,62%	20,55%
2022	-16,20%	-6,49%
2021	24,13%	11,71%
2020	-9,35%	-19,20%
2019	11,31%	6,91%
2018	-13,89%	-20,91%
2017	20,96%	22,39%
2016	7,76%	-1,29%
2015	-2,27%	-22,13%

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. *Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори

Финансови услуги	42.46%
Потребителски стоки	14.14%
Енергетика	10.33%
Парични средства	8.71%
Индустр. пр-во	5.71%
Здравеопазване	5.50%
Материали	4.56%
Комуникационни услуги	2.52%
Комунални услуги	2.23%
Потреб. Стоки от ПН	1.93%
Недвижими имоти	1.75%
Други	0.16%

Топ 5 акции

OTP BANK, Унгария, Финансови услуги	LPP SA, Полша, Потребителски стоки	ORLEN, Полша, Енергетика	KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги	ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги
-------------------------------------	------------------------------------	--------------------------	---	--

Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Представената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Преходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на www.karolcapital.bg, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс. Резюме на правата на дялпритежателите е достъпно на https://karolcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf