

АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

31 януари 2020 г.

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



Коментар на портфейлния мениджър

В началото на 2020 г. волатилността се завърна на пазарите вследствие на засилващи се опасения за ръста на световната икономика, които бяха породени от разпространението на коронавируса в Китай. Развиващите се пазари се представиха по-слабо от развитите, заради по-тясната им обвързаност с Китай, като MSCI EM се понижи с 3.5% в еврово изражение. Регионът на ЦИЕ отчете спад от 2.9% (в евро) на индекса MSCI EFM Europe + CIS ex RU, който беше предизвикан основно от слабото представяне на Полша и Унгария.

Полският индекс WIG20 започна годината изключително силно и регистрира един от най-високите ръстове в световен план през първата борсова сесия за годината. Позитивното движение, обаче не продължи дълго и индексът завърши месеца на отрицателна територия със спад от 3.9%. В допълнение полската злота се обезцени с 1.0% спрямо еврото. Компаниите от индустрията за нефт и газ имаха най-сериозен негативен принос, тъй като пазарната среда за рафинериите допълнително се влоши през декември, а цените на газа продължиха да падат поради свръхпредлагането. Компаниите с по-малка капитализация се представиха значително по-добре спрямо тези с по-голяма през месеца. Експозицията ни към такива компании се отрази положително върху доходността на фонда и доведе до по-добър резултат на нашите позиции в Полша. Най-голям принос имаха технологичната компания Livechat Software (LVCP) (+8.4%), следвана от фармацевтичната Celon Pharma (CLNP) (+10.8%). Значително се увеличи волатилността при акциите на най-голямата ни позиция - CD Projekt (CDR) след новината за отлагането на премиерата на дългоочакваната им игра. Решихме да запазим по-високото ѝ тегло, тъй като не смятаме, че самото отлагане ще има сериозно отражение върху броя на продажбите.

Чешкият индекс PX също записа спад от 3.9%, тъй като голяма част от сините чипове отчетоха понижения през месеца. В същото време, обаче фондът се възползва от поскъпването на кроната (+0.8% спрямо еврото). Индексът потъна с 6.2% през последната седмица на месеца, което беше предизвикано от обезценяването на акциите на Avast (AVST), които изгубиха повече от една пета от стойността си след избухването на скандал, свързан с продажбата на потребителски данни.

Унгарският индекс BUX, който беше с най-висок ръст през 2019 г. спрямо останалите пазари в портфейла, се понижи с 6.5% и изтри изцяло поскъпването през декември. Най-негативен принос имаха акциите на енергийната компания MOL, които изгубиха 12.2% от стойността си на фона на неблагоприятната среда в сектора. Балтийските пазари се отличиха с по-добро представяне през януари. Най-много се повиши естонският индекс, нараствайки с 4.6%.

Стойността на дяловете на фонда се понижи с 2.56% през януари, побеждавайки своя бенчмарк с 34 базисни точки. Фондът също така запази и по-силното си представяне в дългосрочен план.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 10.54 М
НСА/дял	EUR 0.9799
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

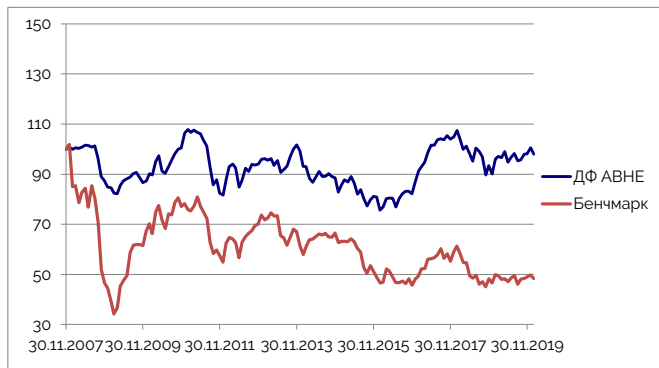
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-2.56%	-2.90%
1 година	2.05%	-3.12%
Доходност YTD	-2.56%	-2.90%
От началото (анюализирана)	-0.17%	-5.78%

Представяне на Фонда

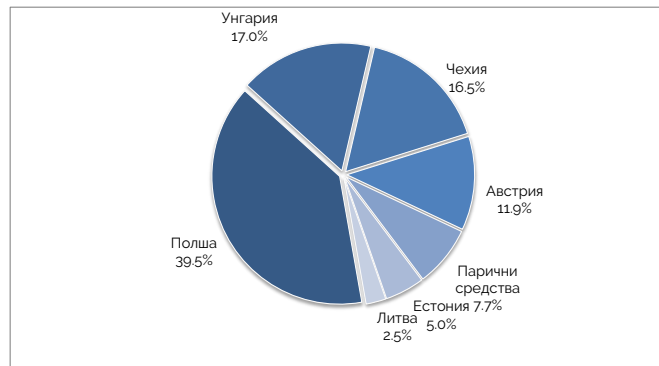


Годишно представяне

Година	Фонд (%)	Бенчмарк (%)
2019	11.31%	6.91%
2018	-14.09%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.26%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%
2012	17.55%	34.08%
2011	-23.26%	-29.75%
2010	21.98%	16.29%
2009	2.85%	51.49%
2008	-15.88%	-56.45%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

CD PROJEKT SA (Полша), Комуникационни услуги	WIZZ AIR HOLDINGS PLC (Унгария), Индустириално производство	MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги	CEZ AS (Чехия), Комунални услуги	ERSTE GROUP BANK AG (Австрия), Финансови услуги
--	---	---	----------------------------------	---