

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.



30 април 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Април се превърна в пореден благоприятен месец за глобалните акции, тъй като икономиките продължиха по пътя на възстановяването, а икономическите данни успяха да покрият високите очаквания. Същевременно, темпът на ваксинация в Европа се ускори значително след бавното начало на кампанията, а разпространението на заразата продължи да се забавя. Това доведе до обявяване на нови планове за отваряне на икономиките в ЦИЕ и до значително подобряване в индикаторите за увереността на бизнеса. На този фон акциите от ЦИЕ, измерени през MSCI EFM Europe + CIS ex RU, наваксаха изоставането си от предходния месец, поскъпвайки с 3.6% в евро. За разлика от тях, развиващите се пазари (MSCI EM) като цяло се представиха по-слабо спрямо развитите (MSCI World +2.1% в евро), завършвайки месеца почти без промяна (-0.1% в евро). Стойността на дяловете на фонда продължи да нараства (+1.9% през април), но изостана спрямо бенчмарка с 1.7 п.п., отчасти поради негативен ефект от селекцията в Полша. Въпреки това, фондът запази по-силното си представяне спрямо бенчмарка от началото на годината и в дългосрочен план. На секторно ниво в портфейла - финанси (+0.6 п.п.), комунални услуги (+0.4 п.п.) и индустриално производство (+0.4 п.п.) имаха най-голям принос, а здравеопазване (-0.2 п.п.) и комуникационни услуги (-0.1 п.п.) бяха основните губещи. Валутният ефект беше положителен, тъй като златата (+1.6%), чешката корона (+1.0%) и форинтът (+0.5%) поскъпнаха спрямо еврото. Полските и гръцките акции оказаха сериозна подкрепа на бенчмарк индекса. Полският индекс WIG20 нарасна с 5.2% на фона на големи ръстове при акциите на банките (WIG-banks +8.1%) и компаниите за комунални услуги (WIG-energy +32.2%). Ралито при първите беше провокирано от силни тримесечни резултатите и от благоприятно отсъждане на Европейския съд (CJEU) по отношение на въпроса за чуждестранните ипотечи, а компаниите от сектора на комуналните услуги поскъпнаха в резултат на плановете на правителството за отделяне на въглищните активи. Въпреки позитивните новини, ние продължаваме да избягваме компаниите от тези два сектора в Полша заради многото неясноти, политическите рискове и липсата на информация за по-големите детайли. Вместо това, решихме да се възползваме от корекцията при акциите на компаниите за видео игри и добавихме Ten Square Games към портфейла. Чешките акции повишиха стойността си с 0.9%, водени от компанията за комунални услуги CEZ (+9%). В същото време унгарският индекс BUX разочарова, понижавайки се с 2.6% на фона на слабо представяне на енергийната компания MOL (-7.4%), която пострада заради лошо корпоративно управление. Акциите на фармацевтичната компания Richter Gedeon също повлияха негативно, записвайки спад от 5.9%. Балтийските индекси реализираха стабилни ръстове през месеца, а естонският OMX Tallinn увеличи преднината си с ръст от 7.7%.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 10.61 М
НСА/дял	EUR 0.9887
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
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	1.88%	3.58%
1 година	27.15%	14.91%
Доходност YTD	8.46%	0.60%
От началото (анюализирана)	-0.08%	-6.50%

Представяне на Фонда

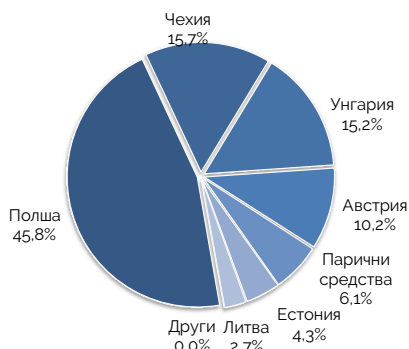


Годишно представяне

Година	Фонд (%)	Бенчмарк (%)
2020	-9.35%	-19.20%
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

LIVECHAT SOFTWARE SA (Полша), Информационни технологии

CEZ AS (Чехия), Комунални услуги

MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги

RICHTER GEDEON NYRT (Унгария), Здравеопазване

POLSKIE GORNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SPOLKA АКС (Полша) Енергетика