



Коментар на портфейлния мениджър

Акциите от региона на ЦИЕ започнаха силно годината, запазвайки добрата си инерция през първите седмици на 2021 г. С покачването на волатилността на глобалните пазари обаче, ралито беше прекъснато и MSCI EFM Europe + CIS ex RU завърши месеца със спад от 0.36% в евро. Развитите пазари (MSCI World) записаха сходен резултат (-0.35% в евро), а развиващите се (MSCI EM) продължиха да се представят по-силно, реализирайки ръст от 3.7%. Със силен принос от секторите финанси, здравеопазване и енергетика, стойността на дяловете на фонда поскърпа с 2.62%, побеждавайки бенчмарка с 298 базисни точки. Движението на основните валути също имаше положителен принос към резултата, тъй като полската злата (+0.84%), чешката крона (+0.71%) и унгарският форинт (+1.48%) поскърпаха спрямо еврото.

Селекцията ни на акции в Полша имаше положително отражение върху резултата на фонда. С най-голям принос към доходността беше най-голямата ни позиция - Livechat Software (+0.5 п.п.), следвана от Kruk (+0.4 п.п.), която е най-предпочитаната ни позиция в полския финансов сектор. Междувременно местният бенчмарк индекс - WIG20 се понижи с 1.8%, тъй като част от по-големите му представители разочароваха. От тях най-много пострадаха акциите на Allegro (-13.2%) поради нови притеснения относно навлизането на Amazon в страната. Януари беше белязан от ново успешно голямо IPO. Полският куриер InPost успя да набере 2.8 млрд. евро и така IPO-то му се превърна в най-голямото в Европа от 2018 г. насам. Предлагайки експозиция към бързо-растящия пазар на електронната търговия, компанията предизвика огромен интерес сред инвеститорите и това доведе до голямо презаписване на IPO-то.

Чешкият индекс PX се понижи с 1.0%. От нашите позиции Moneta Money Bank поскърпа най-много (+7.4%), което беше предизвикано от отправеното от PPF доброволно предложение за придобиване на дял до 20% от банката на цена 80 крони за дял. В допълнение на това, PPF отправи покана за преговори за придобиване на банката Air Bank и други компании, които са част от групата PPF. В другата крайност бяха акциите на Avast, които се понижиха с 11.1% (в евро).

Унгарският индекс BUX се представи по-силно и нарасна с 3.3%. Най-голяма заслуга имаше фармацевтичната компания Richter Gedeon, чиито акции поскърпаха с 11.9%. Останалите два основни представители - OTP Bank (+1%) и MOL (+1.4%) също завършиха на плюс. На фона на неяснотата относно въздушния трафик през следващите месеци, акциите на авиопревозвача Wizz Air пострадаха от повишена волатилност и се понижиха с 4.3%.

Балтийските индекси продължиха да изпреварват останалите в ЦИЕ, водени от Естония и Литва, чиито основни индекси повишиха стойността си съответно с 6.9% и 5.6%.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 10.04 М
НСА/дял	EUR 0.9355
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	2,62%	-0,36%
1 година	-4,53%	-17,08%
Доходност YTD	2,62%	-0,36%
От началото (анюализирана)	-0,50%	-6,69%

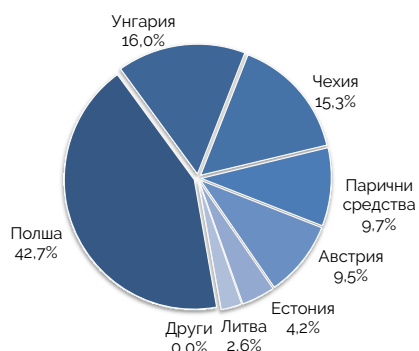
Представяне на Фонда



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 по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори



Топ 5 акции

LIVECHAT SOFTWARE SA (Полша), Информационни технологии

MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги

RICHTER GEDEON NYRT (Унгария), Здравеопазване

CEZ AS (Чехия), Комунални услуги

MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (Унгария), Енергетика