

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 ноември 2022 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

През ноември глобалните пазари на акции продължиха възходящото си движение, което започна през октомври. Развиващите се пазар и реализираха ръст от 10% в евро, а развитите поскърпнаха с 2,5%. Тази динамика осигури попътен вятър и на региона на ЦИЕ (+10,5% в евро), който продължи да се представя по-силно, измерено през MSCI EFM Europe + CIS ex RU. Въпреки че рязкото затагане на паричните политики продължи с пълна сила, сантиментът на инвеститорите значително се подобри на фона на нарастващи очаквания за „меко приземяване“ на икономиката и задаващ се край на лихвеното покачване. Освен от тези фактори акциите в ЦИЕ бяха подкрепени и от ниските оценки на компаниите, както и от силни корпоративни резултати, които в повечето случаи или съвпаднаха с очакванията, или бяха по-добри. Валутите в ЦИЕ останаха волатилни заради рисковете, свързани с усвояването на европейски фондове. Златата и чешката крона поскърпнаха с 1,0% и 0,5% спрямо еврото, а форинтът с 0,1%. На секторно ниво ръстовете бяха водени от секторите „със стойност“ (т.н. value). Най-голям принос за фонда имаха „Финансови услуги“ (+3% п.п.), „Енергетика“ (+1,9 п.п.), следвани от „Потребителски стоки“ (+1,3% п.п.) и „Материали“ (+1,2 п.п.). Това общо доведе до поскърпване от 9,0% на цената на дяловете на фонда.

След няколко месеца в забвение полският пазар продължи рязкото си възстановяване през ноември. Основният индекс WIG20 нарасна с 13%, изоставайки в региона единствено от турския BIST100 (+25,1%), който запази лидерското си място. „Газ и Петрол“ (+14,9%) и химическата индустрия (+13,1%) бяха начело на ръстовете, благодарение на подобрилите се макро перспективи. Фондът се възползва от ръста на PKN Orlen (18,9%) – новата ни най-голяма позиция в Полша, която обяви силни Q3 резултати, отличаващи се с добра рентабилност при рафинирането и сериозни парични потоци. Подкрепени от повишена прогноза за резултатите през 2022 г. и добри перспективи за калцинирана сода през 2023 г., акциите на Ciech (+21,6%) също се наредиха сред победителите. Успяхме да се възползваме от временна слабост при акцията и увеличихме позицията ни преди поскърпването в края на месеца. Освен това предприехме промени и в сектора „Материали“. Открихме нова позиция в компанията Gfira Kety (водещ полски снабдител на алуминиеви компоненти, системи и опаковъчни материали). Осигурихме средства за транзакцията, затваряйки позицията ни в минодобивната KGHM, която беше под натиск поради повишаващи се разходи.

Унгарските акции също поскърпнаха значително. Основният индекс BUX се повиши с 12%, подкрепен от банката OTP (+19%) и енергийната MOL (+13,5%). Възползвахме се също от експозицията ни към ниско-тарифния превозвач Wizz Air (+29,6%), чийто акции изтриха част от предходните загуби.

Пазарните движения в Чехия бяха по-приглушени. Индексът PX се повиши с 2,6%, а резултатите на банките съвпаднаха с очакванията. Изключение направи Erste Bank, която обяви оптимистична прогноза за 2023 г. В резултат на това акцията се представи по-силно от останалите, поскърпвайки с 18,6% в евро. Останалите пазари в портфейла също имаха положителен принос, дължащ се на подходящ избор на акции (в Австрия и Литва), които се представиха по-силно от пазара.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 11.02 M
НСА/дял	EUR 0,9585
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

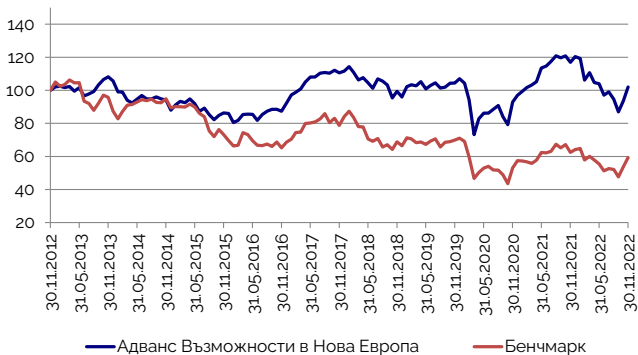
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	9,01%	10,54%
1 година	-12,82%	-5,08%
Доходност YTD	-15,30%	-7,54%
От началото (анюализирана)	-0,28%	-5,67%

Представяне на Фонда за последните 10 години

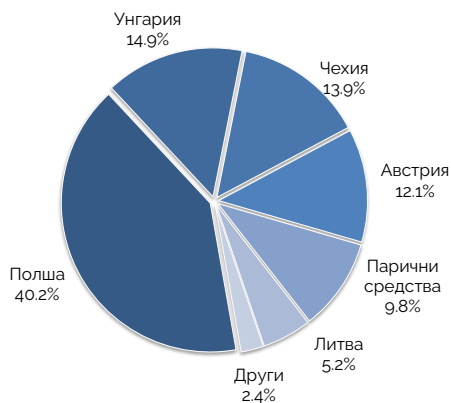


Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
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%
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

CEZ AS, Чехия, Комунални услуги

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN, Полша, Енергетика

RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване

ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги

LIVECHAT SOFTWARE SA, Полша, ИТ