

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 септември 2022 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Рисковите активи отчетоха пореден месец на спадове и повишена волатилност, тъй като основните централни банки останаха решени да се борят с инфлацията, дори това да е за сметка на икономическия растеж. Това доведе до спад от 7.1% в евро при развитите пазари (MSCI World). На този фон американският долар достигна най-високото си ниво от две десетилетия насам. Това се отрази негативно върху развиващите се пазари (MSCI EM), които изгубиха 9.6% в евро. Регионът на ЦИЕ, измерен през MSCI EFM Europe + CIS ex RU, също записа сериозен спад от 8.7% в евро. Въпреки липсата на експозиция към Турция и Гърция, които релативно се представиха по-силно, фондът все пак успя да изпревари бенчмарк индекса със спад от 8.0%. Това стана благодарение на по-високите нива на парични средства и по-добрата селекция в Полша. Освен от горепосочените фактори, акциите в ЦИЕ бяха повлияни и от нарастване на геополитическите рискове (ескалацията в Украйна) и несигурността, свързана с въвеждането на данъци върху „свърхпечалбите“. Всички сектори от портфейла имаха отрицателен принос към доходността. „Енергетика“ (-2.1пп) и „Финансови услуги“ (-1.7пп) повлияха най-негативно, а на релативна база „ИТ“ (-0.1пп) и гейминг компаниите се представиха по-силно. Ефектът от обезценката на местните валути беше сериозен, тъй като форинтът се обезцени с 5.3% спрямо еврото, а златата и чешката корона съответно с 2.8% и 0.3%. Изоставането на форинта беше провокирано от споровете с ЕС, заплашващи европейското финансиране, и обявения край на покачването на лихвите от централната банка.

Неясни съобщения за евентуално въвеждане на данък върху „свърхпечалбите“ на всички компании с повече от 250 служители и приходи от над 50 млн. евро (отговарящи на определени критерии за маржовете на печалба) предизвика хаос на борсата в Полша. В резултат на това WIG20 изгуби 9.8%. Най-засегнати бяха акциите от „Комунални услуги“ и „Енергетика“, където данъците се очаква да са най-високи. Акциите, свързани с потребителски стоки и услуги, също изостанаха на фона на очаквания за забавяне на икономическия растеж и намаляване на покупателната способност. В същото време някои от компаниите от „новата икономика“ имаха силен месец, което се отрази положително на портфейла.

Унгарският индекс BUX също записа сериозен спад, понижавайки се с 8.6%. Акциите на нискотарифната авиокомпания Wizz Air продължиха да поевтиняват, губейки 25.9% от стойността си заради рисковете от рецесия и потенциалната нужда от набиране на капитал. Благоприятната среда за рафинериите не оказва подкрепа на акциите на MOL, които изгубиха 12.5%.

Междувременно чешкият индекс PX остана по-стабилен, спадвайки с 4.3%. Формира се сериозно разминаване при акциите от финансовия сектор. Акциите на Komerční Bank, която е с по-добри капиталови съотношения и очаквания за по-ниски провизии, поскъпнаха с 9.5%, а тези на Moneta Money Bank поевтиняха с 8.7%. Очакванията за въвеждане на нови данъци в допълнение на тавана на цените на тока в ЕС продължи да тежи върху акциите на CEZ, които изостанаха със спад от 12.9%. В тази среда на несигурност австрийските и балтийските акции оказаха леко негативно влияние върху резултата на фонда.

Факти за Фонда

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Тип на Фонда | отворен |
| Портфейлен мениджър | Емил Янчев, CFA, Константин Проданов |
| Размер на фонда | EUR 9.41 М |
| НСА/дял | EUR 0.8172 |
| 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 | -8.02% | -8.67% |
| 1 ГОДИНА | -27.37% | -26.92% |
| Доходност YTD | -27.78% | -25.75% |
| От началото (анюализирана) | -1.35% | -7.11% |

Представяне на Фонда за последните 10 години

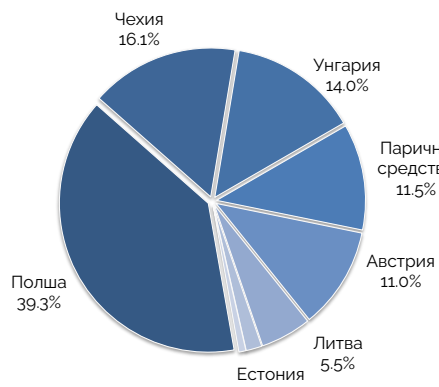


Годишно представяне

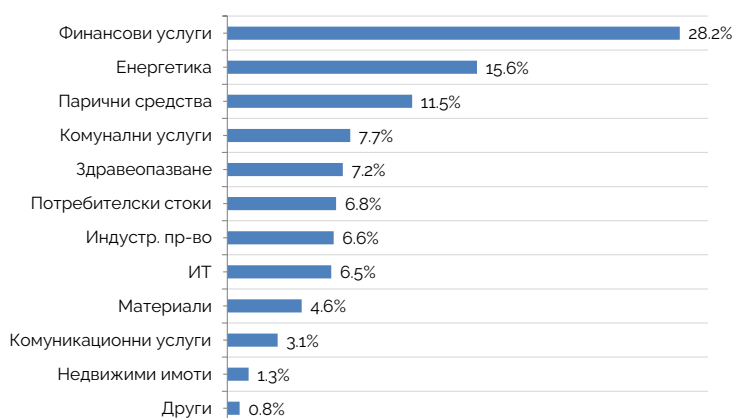
| Година | Фонд | Бенчмарк |
|--------|---------|----------|
| 2021 | 24.13% | 11.71% |
| 2020 | -9.35% | -19.20% |
| 2019 | 11.31% | 6.91% |
| 2018 | -13.89% | -20.91% |
| 2017 | 20.96% | 22.39% |
| 2016 | 7.76% | -1.29% |
| 2015 | -2.27% | -22.13% |
| 2014 | -16.68% | 2.24% |
| 2013 | 3.47% | -16.81% |
| 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

LIVECHAT SOFTWARE SA, Полша, ИТ

MONETA MONEY BANK, Чехия, Финансови услуги

RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване

ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги