

Инвестиционна цел

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

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните пазари на акции отчетоха спадове през август на фона на повишена волатилност, невпечатляващи макро данни и растящи опасения относно ръста на китайската икономика. Така индексът MSCI World се понижи с 1% в евро. Заради проблемите свързани с Китай развиващите се пазари (MSCI EM) изостанаха, записвайки спад от 4,9% в евро. Сантиментът към региона на ЦИЕ също се влоши, а публикуваните резултати от компаниите не оказаха значителна подкрепа. Това доведе до спад от 2,9% на стойността на дяловете на фонда, провокиран от повсеместни разпродажби. От секторите в портфейла единствено „Комуникационни услуги“ завърши на зелено, а „Финансови услуги“ (-1,0 п.п.) и „Потребителски стоки“ (-0,8 п.п.) натежаха най-много върху доходността. Турция отново се откри като победител с ръст от 9,4% в евро при индекса BIST 30. Това подпомогна и бенчмарк индекса, който остана по-стабилен през месеца, отчитайки спад от 0,2%. При валутите – унгарският форинт се възстанови с 1,6% спрямо еврото след спада през предходния месец. Унгарската ЦБ продължи с понижаването на лихвите, но също така увери пазарните участници, че действията ѝ няма да са прибързани. В същото време чешката крона и златата се понижиха съответно с 0,8% и 1,6% спрямо еврото.

Повлиян от спадове при повечето представители на индекса, полският WIG20 изтри ръста от предходния месец, потъвайки с 7,6%. На фона на преобладаващо невпечатляващи корпоративни резултати, финансовите компании се откриха, изненадвайки позитивно. Това обаче не оказа сериозна подкрепа на акциите и индексът WIG-Banks се понижи с 7,2%. Междувременно, резултатите на щедро оценения ритейлър Dino и телекома Cyfrowy Polsat се оказаха по-слаби от очакваното, което понижи стойността на акциите им съответно с 15,1% и 16%.

Чешкият индекс PX отстъпи с 1,4% тъй като общите негативни настроения взеха превес над силните корпоративни резултати през второто тримесечие. Компанията за комунални услуги CEZ (-1,7%) изненада най-положително. Нетната ѝ печалба се оказа с 85% по-висока от консенсусната прогноза, основно поради силен резултат в търговския сегмент. Междувременно, вероятността за отпадане на данъка върху „свърхпечалбите“ след 2023 г. нарасна след съобщение на финансовия министър. В банковия сектор Komercni (-2,5%) продължи серията на позитивни изненади при печалбите (+15% спрямо консенсуса), тъй като освобождаването на провизии повлия положително.

От пазарите в портфейла единствено Унгария се отличи с ръст, а основният индекс там – BUX се повиши с 4,5%. При позициите във фонда – OTP Bank (+12,1%), Magyar Telekom (+11,8%) и ANY Security Printing (+7,6%) изненадаха с по-силни корпоративни резултати и се наредиха сред победителите. В същото време Wizz Air (-5,1%) продължи да изостава въпреки окуражаващите оперативни резултати и данните за трафика. Представянето на балтийските акции остана слабо, а австрийските допринесоха леко негативно (-0,2 п.п.).

Факти за Фонда

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Тип на Фонда | отворен |
| Портфейлен мениджър | Емил Янчев, CFA, Константин Проданов |
| Размер на фонда | EUR 12.71 М |
| НСА/дял | EUR 1.1076 |
| 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 | -2.87% | -0.15% |
| 1 година | 24.66% | 33.56% |
| Доходност YTD | 16.80% | 16.11% |
| От началото (анюализирана) | 0.65% | -4.44% |

Представяне на Фонда за последните 10 години

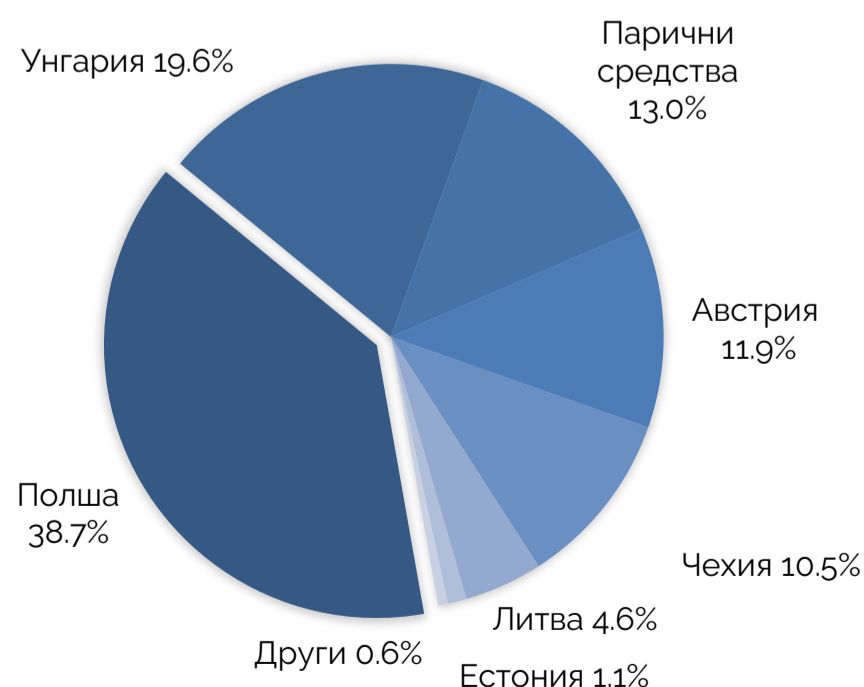


Годишно представяне

| Година | Фонд (%) | Бенчмарк (%) |
|--------|----------|--------------|
| 2022 | -16.20% | -6.49% |
| 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

| | | | | |
|--|--------------------------|-------------------------------------|--|---|
| ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги | ORLEN, Полша, Енергетика | OTP BANK, Унгария, Финансови услуги | RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване | KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги |
|--|--------------------------|-------------------------------------|--|---|