

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 юни 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Комбинацията от благоприятни икономически данни, намаляващи опасения за рецесия и тенденцията на дезинфлация даде тласък на пазарите през юни. Манията покрай изкуствения интелект продължи да подкрепя технологичните акции, но ръстове се пренесоха и към компаниите с малка капитализация, и цикличните сектори. Позитивният сантимент подкрепи и акциите в ЦИЕ. Измерено през MSCI EFM Europe + CIS ex RU регионът записа ръст от 3,3% в евро, изоставайки леко от MSCI World (+3,5%). Отслабващият оптимизъм за Китай продължи да тежи върху развиващите се пазари (MSCI EM), които отново изостанаха, записвайки ръст от 0,9% в евро. Централноевропейските акции бяха сред най-силно представящите се глобално, изоставайки само от Латинска Америка. В резултат на това фондът записа малко по-добър резултат от бенчмарк индекса. На секторно ниво „Финансови услуги“ (+2,1 п.п.), „Материали“ (+1,1 п.п.) и „Енергетика“ (+0,8 п.п.) допринесоха най-много, а „Потребителски стоки и услуги“ натежа леко. При валутите – полската злота продължи да поскъпва (+2,1% спрямо еврото), подкрепена от излишъка по текущата сметка и положителните настроения, а чешката крона и форинтът леко се обезцениха.

Полският индекс WIG20 отскочи сериозно, повишавайки се с 8,8%, което доведе до ръст от 15% от началото на годината. Поскъпването беше предвождано от финансовия сектор (+14,5% за WIG Banks), където фокусът на инвеститорите беше съсредоточен върху силните оперативни резултати, а не върху рисковете, свързани с удължаването на кредитните ваканции и сагата с ипотеките в швейцарски франкове, които изглежда вече са отразени в цените. Въпреки очакванията за допълнителни провизии, неблагоприятното окончателно решение на Съда на ЕС по отношение на сагата с ипотеките не доведе до значителна пазарна реакция. В Полша решихме да затворим позицията ни в компанията за инвестиции в недвижими имоти GTC след обявяването на озадачаващо стратегическо придобиване. Също решихме да участваме в търговото предложение на AluMetal, очаквайки компанията да бъде свалена от борсата.

Унгарският BUX също записа силен резултат, покачвайки се с 6,9%. Новините за удължаването на данъците върху „свръхпечалбите“ нямаха голямо отражение върху пазара, тъй като не се очаква да повлияят съществено върху резултатите. В Чехия динамиката беше по-слаба и PX индексът записа спад от 1,7%. Акциите на CEZ, която е с тегло от близо 20% в PX, повлияха негативно, след като останаха без право на дивидент. Правителството изненадващо предложи изплащане на 100% от печалбата, вместо 80%, което доведе до дивидентна доходност от около 14%.

Австрийската OMV, част от портфейла на фонда, също разпредели голям дивидент и дивидентната доходност възлезе на около 12%. Решихме да го реинвестираме и леко увеличихме позицията ни в компанията. Цялостно австрийските позиции допринесоха с 0,5 п.п. към доходността, а експозицията към Прибалтика нямаше значително влияние.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 12.62 M
НСА/дял	EUR 10975
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	4.03%	3.34%
1 Година	20.31%	26.21%
Доходност YTD	15.73%	7.82%
От началото (анюализирана)	0.60%	-4.94%

Представяне на Фонда за последните 10 години

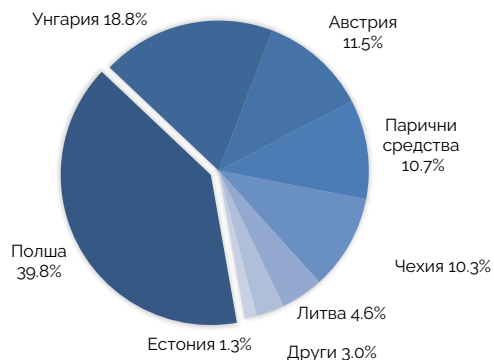


Годишно представяне

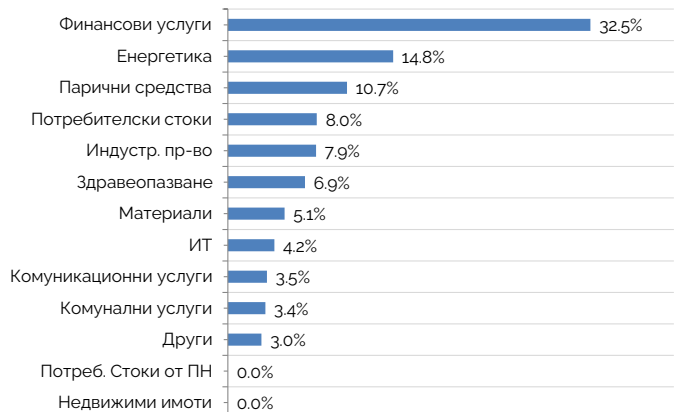
Година	Фонд (%)	Бенчмарк (%)
2022	-16.20%	-6.49%
2021	24.13%	11.71%
2020	-9.35%	-19.20%
2019	11.31%	6.91%
2018	-13.89%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.76%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%
2012	17.55%	34.08%
2011	-23.26%	-29.75%
2010	21.98%	16.29%
2009	2.85%	51.49%
2008	-15.88%	-56.45%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN, Полша, Енергетика

RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване

BANK PEKAO SA / PZU, Полша, Финансови услуги

KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги