

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.



31 май 2023 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

През май пазарите на акции в най-голяма степен бяха повлияни от растящия ентузиазъм покрай технологиите за изкуствен интелект, продължаващите тенденции на намаляваща инфлация и опасенията относно отслабващото глобално търсене. В резултат от първото, технологичните акции получиха сериозна подкрепа, което доведе до значително по-силно представяне на „акциите на растежа“ спрямо тези „със стойност“. Така MSCI World се повиши с 2,3% в евро. Развиващите се пазари (MSCI EM) изостанаха с ръст от 1,6% в евро, тъй като оптимизмът покрай отварянето на китайската икономика се охлади вследствие на влошаващи се макро данни. В региона на ЦИЕ индексите се представиха доста разнопосочно. Най-голям ръст реализира гръцкият индекс ASE (+12,3%) след позитивна изненада на парламентарните избори. Той имаше и най-положителен принос към бенчмарка MSCI EFM Europe + CIS ex RU, който нарасна с 1,3% в евро. В Централна Европа представянето беше по-слабо и това се отрази върху фонда, който записа спад от 0,5% на стойността на дяловете. На секторно ниво „Здравеопазване“ (+0,5 п.п.) и „Потребителски стоки“ (+0,3 п.п.) допринесоха в най-голяма степен, а „Комунални услуги“ натежа най-много (-0,8 п.п.). При валутите – полската злота продължи силната си серия поскъпвайки с 1,3% спрямо еврото, подкрепена от Министерството на Финансите, което продължи да обменя част от входящите парични потоци на валутния пазар.

След разпродажби в последните дни на месеца, полският индекс WIG20 изтри ръстовете от преди това и затвори с 1,5% по-ниско. Междувременно фондът се възползва от експозицията си към акции със средна и малка капитализация, които записаха по-силни резултати.

В Чехия пазарните настроения се влошиха значително, а индексът PX потъна с 5,9%, повлиян в най-голяма степен от най-големия представител – CEZ (-12,9%). Причина за това стана законопроект, отнасящ се за реструктурирането на публични компании, който предизвика паника сред инвеститорите. Възникнаха опасения, че този законопроект ще даде възможност на държавата, която притежава 70% от компанията, да изтласка миноритарните инвеститори при неизгодни за тях условия. Тъй като дивидентната доходност на компанията за 2023 г. се оказа по-ниска от очакваното, а тримесечните резултати не впечатлиха, ние започнахме да намаляваме позицията ни още преди разпродажбите и допълнително заключихме част от печалбата след предложението на правителството. Някои от големите позиции останаха без право на дивидент, което също натежа върху индекса. Увеличихме позицията ни в австрийската Erste Bank, която се търгува и в Чехия и към края на месеца тя стана с най-голямо тегло във фонда. Насърчени бяхме от публикуваните резултати, които според нас останаха недооценени от пазара.

В Унгария тримесечните резултати на големите компании се оказаха силни и така индексът BUX се нареди сред победителите с ръст от 5,4%. В същото време балтийските пазари завършиха с леки минуси.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, CFA, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 12.13 М
НСА/дял	EUR 1.055
Начало на публично предлагане	23/11/2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	15 % 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	-0.51%	1.25%
1 ГОДИНА	7.99%	12.79%
Доходност YTD	11.25%	4.34%
От началото (анюализирана)	0.35%	-5.17%

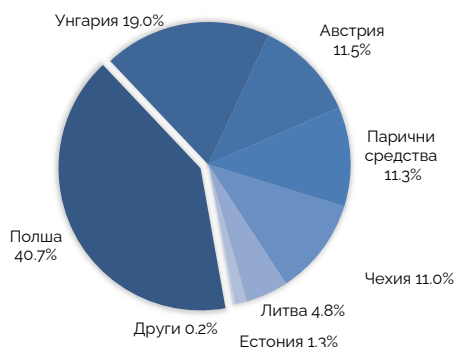
Представяне на Фонда за последните 10 години



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 по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ERSTE GROUP BANK AG, Австрия, Финансови услуги

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN, Полша, Енергетика

RICHTER GEDEON NYRT, Унгария, Здравеопазване

KOMERCNI BANKA, Чехия, Финансови услуги

MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL, Унгария, Енергетика