

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 юли 2019 г.

Коментар на портфейлния мениджър

В очакване на решенията на Федералния резерв и ЕЦБ за бъдещата парична политика инвеститорите останаха предпазливо оптимистични през юли. По-слабите икономически данни за Европа и Азия не успяха да окажат голямо влияние върху очакванията на пазарните участници. Те бяха окуражени от евентуалното разхлабване на паричната политика и надеждите за напредък в преговорите между САЩ и Китай. Развиващите се пазари се представиха сравнително по-слабо през юли, като основна причина за това беше спадът на основните индекси в Азия. Централна и Източна Европа се представи по-силно спрямо глобалните развиващи се пазари, а индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU нарасна с 1.91%. Той бе подкрепен от Турция и Гърция, които продължиха силното си представяне.

Полша, която е с най-голямо тегло в портфейла и в бенчмарка, беше в изоставаща позиция през юли. Основният индекс – WIG20 се понижи с 2.2% и по този начин изтри изцяло ръста от началото на годината. Индексът бе негативно повлиян от банките и сектора на комуналните услуги, които реализираха сериозни спадове. Значително по-слабо се представиха банките с по-голяма експозиция към ипотечи в швейцарски франкове, тъй като инвеститорите бяха обезпокоени от задаващите се разходи за сектора. Полските ни позиции във фонда се представиха по-добре от местния индекс, отчасти заради липсата на такива компании в портфейла. В същото време, сектора на нефт и газ реализира най-голям ръст. Акциите на производителя на дървени плоскости – Pfeiderer (PFLP) нараснаха с 41.9% през юли след като мажоритарният акционер обяви търгово предложение. По този начин Pfeiderer се превърна в акцията с най-голям принос към представянето на фонда през юли. Полската злота, както и чешката крона и унгарският форинт отслабнаха леко спрямо еврото през месеца, обезценявайки се с около 1.0%.

Чешкият индекс PX отчете ръст от 1.4% през юли. Акциите на Avast PLC (AVST) и Central European Media Enterprises (CETV) поскъпнаха с повече от 10% и имаха основен принос за ръста на фонда. CETV обяви отлични оперативни резултати за Q2 – висока рентабилност и значително намаление на дълга. Това, от своя страна, увеличи очакванията за по-високи дивиденди или евентуално обратно изкупуване на акция.

Унгарските акции се представиха разнопосочно. Компанията с най-голямо тегло в индекса – OTP Bank отчете ръст от 8.8%, който обаче отчасти беше компенсирал от спада на петролната компания MOL (-4.8% през юли). Както и през предишния месец, акциите на Wizz Air оказаха положително влияние върху резултата на фонда, нараствайки с 3.7%. Литовският индекс OMX VILSE беше с най-висок ръст (от 4.3%) от пазарите в портфейла. Естонският OMX TALSE се повиши с 1.0%, запазвайки възходящ тренд.

Фондът запазва много по-доброто си представяне спрямо бенчмарка, както от началото на годината, така и в дългосрочен план.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 4,28 М
НСА/дял	EUR 0,9826
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

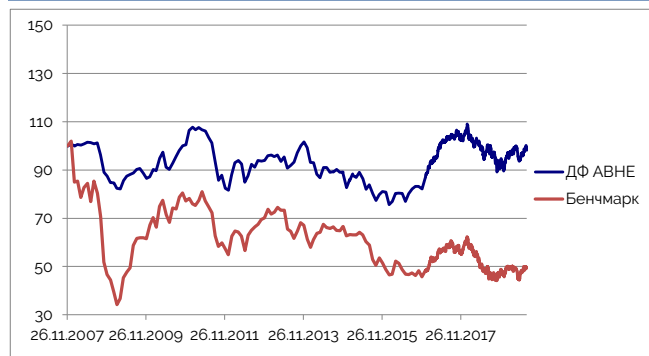
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.58%	1.01%
1 година	-2.19%	-0.30%
Доходност YTD	9.02%	6.22%
От началото (анюализирана)	-0.15%	-5.84%

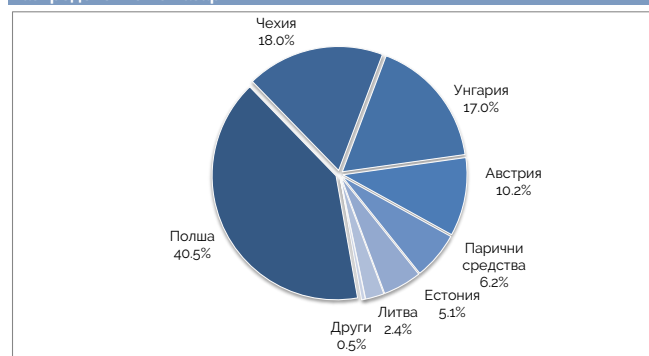
Представяне на Фонда



Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-14.09%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.26%	-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

CD PROJEKT SA (Полша), Комуникационни услуги	AVAST PLC ORD (Чехия), Информационни технологии	OTP BANK (Унгария), Финансови услуги	WIZZ AIR HOLDINGS PLC, (Великобритания), Индустриално производство	KOMERCNI BANKA (Чехия), Финансови услуги
--	---	--------------------------------------	--	--