

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 ноември 2019 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Ноември се превърна в пореден силен месец за акциите на глобалните пазари. И трите основните американски индекса удариха нови върхове като основната причина за това беше липсата на допълнителна ескалация при търговските преговори и увеличаващия се оптимизъм за постигане на сделка между САЩ и Китай. В същото време, въпреки че не записаха осезаем ръст спрямо предишната година, корпоративните печалби на голяма част от компаниите от индекса S&P 500 надминаха очакванията на пазарните участници. Опасенията от рецесия в краткосрочен план се разсеяха, което също допринесе за позитивното представяне на американските акции (MSCI North America се покачи с 4.7% в еврово изражение). Европейските акции (MSCI Europe) отчетоха по-умерен ръст от 2.5% (в евро). Развиващите се пазари (MSCI EM) изостанаха спрямо развитите през ноември и реализираха ръст от 1.0% (в евро). След силен спад през октомври, Турският индекс ISE30 се съживи и увеличи стойността си с 8.9% (в евро), като по този начин се превърна в най-силно представящия се индекс през месеца сред тези, които попадат на нашия радар. Подпомогнат от силното движение на турския пазар, регионът на ЦИЕ записа по-силен ръст (+1.3% в евро) спрямо глобалните развиващи се пазари. Стойността на дяловете на фонда се увеличи с 0.12% през ноември. Основната причина за малко по-ниската доходност спрямо бенчмарка е липсата на турски позиции в портфейла, тъй като те не попадат в стратегията ни. Фондът, обаче запази по-доброто си представяне спрямо бенчмарка, както от началото на годината, така и в дългосрочен план.

Ноември започна обещаващо за полските акции със силни тримесечни резултатите на по-големите компании от финансовия сектор. Позитивното настроение, обаче постепенно изчезна и основният индекс WIG20 завърши месеца на червено (-1.6%). Сред най-лошо представящите се акции бяха тези на компанията PKN Orlen (-11.0%), която е и с най-голямо тегло в индекса. Основната причина за влошаващи се маржове при рафинирането. В края на месеца се наблюдаваше и понижение при акциите на банките и полската злота, което беше провокирано от решение на върховния съд по дело свързано с банка BPH. Решението предизвика паника на пазара, тъй като се увеличи вероятността за материализиране на най-лошия сценарий за сектора, при който рисковете обхващат не само ипотечните кредити, които се индексират, но и тези, които са деноминирани в чуждестранна валута.

С изключение на Полша, останалите пазари от портфейла реализираха положителна доходност. Чешкият индекс PX записа силен ръст от 2.8%. Чешките позиции от портфейла като цяло се представиха силно. С най-голям принос за доходността бяха Avast PLC (AVST) (+9.8%) и Moneta Money Bank (MONET) (+5.6%).

На унгарската борса, акциите на Richter Gedeon (GDRB) и OTP Bank (OTPB) отчетоха по-сериозни ръстове, съответно от 6.5% и 5.3%.

Сред пазарите от балтийските страни, латвийският индекс OMX Riga се повиши с 2.5%, а литовският и естонският нараснаха с 1.0% и 1.4%.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 10.58 M
HCA/ дял	EUR 0.9815
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

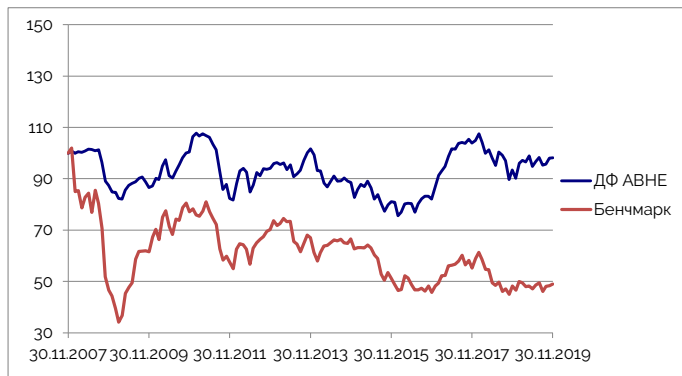
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.UB
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.12%	1.33%
1 година	5.06%	1.50%
Доходност YTD	8.90%	5.05%
От началото (анюализирана)	-0.16%	-5.77%

Представяне на Фонда

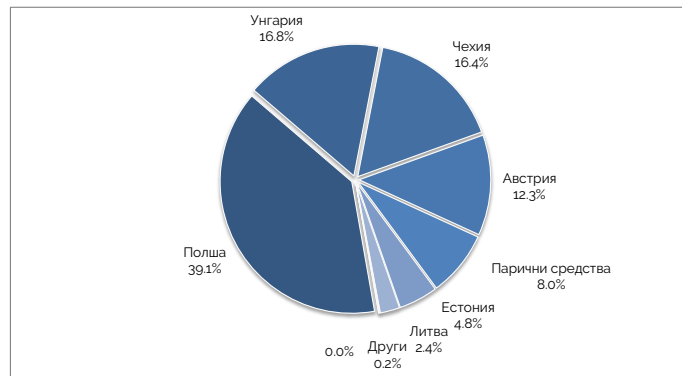


Годишно представяне

	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 на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

CD PROJEKT SA (Полша),
Комуникационни услуги

WIZZ AIR HOLDINGS PLC
(Великобритания),
Индустриално производство

MOL HUNGARIAN OIL AND GAS
PL (Унгария), Енергетика

CEZ AS (Чехия), Комунални
услуги

MONETA MONEY BANK (Чехия),
Финансови услуги