

**Информация по чл.73 ал.1 т.5 от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове**

за ДФ Адванс Инвест към 30.06.2020 г.

Активи	7 186 105	лева
Нетна стойност на активите	7 167 618	лева
Общ брой дялове в обращение	6 235 515.7365	
Номинал	1.0000	лева
Нетна стойност на активите на един дял	1.1495	лева

		Брой	Преоценена стойност в лева	% от активите на Фонда
<b>Акции</b>			<b>6 472 181</b>	<b>90.07%</b>
<b>Акции в лева</b>			<b>4 502 203</b>	<b>62.65%</b>
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	166 887	303 734	4.23%
ГРАДУС АД	BG1100002184	86 750	127 523	1.77%
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	50 000	407 500	5.67%
АЛТЕРКО АД	BG1100003166	23 022	87 023	1.21%
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД	BG1100005971	24 736	111 312	1.55%
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	BG1100011193	53 929	334 360	4.65%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД	BG1100014973	183 200	190 528	2.65%
БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ	BG1100016176	181 600	192 496	2.68%
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД	BG1100019980	66 389	50 456	0.70%
САФ МАГЕЛАН АД	BG1100020053	114 899	0	0.00%
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	2	33 200	0.46%
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	168 910	312 484	4.35%
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	2 250	420 750	5.86%
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ АДСИЦ	BG1100026068	78 790	552	0.01%
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	126 155	50 462	0.70%
АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД	BG1100033064	489 370	83 193	1.16%
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД - СОФИЯ	BG1100040101	145 044	145 044	2.02%
ФЕЪРПЛЕЙ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100042057	160 509	41 411	0.58%
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	247 797	260 187	3.62%
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BG1100049078	50 984	182 523	2.54%
МОНБАТ АД	BG1100075065	48 089	149 076	2.07%
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	BG1100085072	31 116	146 245	2.04%
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	BG1100086070	29 053	161 244	2.24%
БИЛБОРД АД	BG1100088076	28 795	7 141	0.10%
Параходство Българско речно плаване АД-Русе	BG1100100038	155 000	66 650	0.93%
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД	BG1100106050	64 338	163 419	2.27%
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	2 514	74 917	1.04%
НЕОХИМ АД	BG11NEDIAT11	1 520	40 736	0.57%
ПЛОВДИВ - ЮРИЙ ГАГАРИН - БТ АД	BG11PLPLVT16	1 819	8 513	0.12%
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	107 258	343 226	4.78%
ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД	BG11ZLVAAT14	4 200	6 300	0.09%

Акции във валута			1 969 978	27.42%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	NL0012294474	5 925	83 805	1.17%
ALRO S.A.	ROALROACNOR0	50 000	38 796	0.54%
ANTIBIOTICE	ROATBIACNOR9	136 690	29 553	0.41%
BIOFARM S.A.	ROBIOFACNOR9	491 977	79 527	1.11%
BANCA ROMANA PENTRU	ROBRDBACNOR2	13 191	61 624	0.86%
COMPA S.A.	ROCMPACNOR9	200 000	50 919	0.71%
CONPET PLOIESTI	ROCOTEACNOR7	3 250	102 182	1.42%
DAFORA SA	RODAFRACNOR5	2 300 000	13 570	0.19%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	ROELECACNOR5	40 000	167 307	2.33%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	305 722	155 672	2.17%
IAR BRASOV	ROIARVACNOR1	31 641	181 573	2.53%
MEDLIFE S.A.	ROMEDLACNOR6	7 000	99 010	1.38%
SPHERA FRANCHISE GROUP S.A.	ROSFPGACNOR4	3 005	18 216	0.25%
SIF TRANSILVANIA	ROSIFCACNOR8	899 009	131 155	1.83%
SIF MUNTENIA S.A.	ROSIFDACNOR6	300 000	86 078	1.20%
SIF OLTENIA S.A.	ROSIFEACNOR4	123 012	109 366	1.52%
ROMGAZ S.A.	ROSNGNACNOR3	11 373	146 615	2.04%
OMV PETROM	ROSNPPACNOR9	697 510	91 329	1.27%
SNTGN TRANSGAZ S.A.	ROTGNTACNOR8	1 100	129 804	1.81%
BANKA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	70 000	60 255	0.84%
TERAPLAST S.A.	ROTRPLACNOR7	454 088	56 337	0.78%
TRANSELECTRICA	ROTSELACNOR9	7 086	58 131	0.81%
VRANCART SA	ROVRJUACNOR7	300 000	19 155	0.27%

	Стойност в лева	% от активите на Фонда
Парични средства	573 494	7.98%
Парични средства по безсрочни депозити	573 494	7.98%
Вземания	140 123	1.95%

## Промени в портфейла на ДФ Адванс Инвест и резултати от дейността през 2020 г.

През януари настроенята на повечето участници на пазара на БФБ-София бяха силно потиснати поради нарастващата вълна от опасения относно глобалния икономически растеж и икономическото въздействие на глобалната коронавирусна епидемия. На фона на тази финансова несигурност, фондовите пазари в България и Румъния остават практически незасегнати. Основните движещи фактори за цените на акциите в региона остават очакванията за ръст в икономиките, бъдещите печалби на публичните компании и предстоящите плащания на дивиденди. В края на януари основният индекс на БФБ-София (SOFIX) се повиши с 1.4% до ниво от 575.87 пункта.

През февруари основният индекс на БФБ-София (SOFIX) се понижи с 4.4% до 550.25 пункта. Равнопретегленият индекс BGTR30 се понижи с 3.0% до 507.27 пункта през февруари. В рамките на месеца акциите на „Актив Пропъртис“ АДСИЦ (5AX) постига двуцифрен ръст от 65.5% и оглавиха класацията на печелившите компании, а Сирма Груп Холдинг реализира спад от 25% с който оглави класацията на губещите компании през месец февруари.

Разразилата се през март ситуация на пандемия разлюля мощно глобалните финансови пазари и порази всички основни класове активи. Внезапните ограничения и карантинни мерки предизвикаха сериозни проблеми пред функционирането на реалната икономика в глобален мащаб, а световните борсови индекси отчетоха най-слабото си тримесечие от 2008-ма година досега. Комбинацията от силен натиск на продавачите и ниска ликвидност доведе до рязък месечен спад от 23.8% в стойността на SOFIX, който завърши месеца на 419.35 пункта.

През април инвеститорите гледаха все по-оптимистично на плановете на редица държави за "живот след пандемията". Основният борсов индекс на БФБ-София, SOFIX се покачи с 6.7% до ниво от 447.45 пункта в края на месеца. Акциите на „Първа Инвестиционна Банка“ (+52.05%) регистрираха изключително силно поскъпване и бяха в основата на възходящото движение на индексите. Позитивния импулс за банката даде новината за това, че българското правителство и министър-председателят са се ангажирали да придвижат планът свързан с кандидатурата на България за членство във валутния механизъм ERM II и Банковия съюз.

През май месец ситуация на постепенно разхлабване на ограниченията свързани с пандемията оказва позитивно влияние върху борсовата търговия, но българският капиталов пазар изостана значително от всеобщата тенденция на възстановяване с по-бавен темп на растеж в сравнение с индексите в Европа и региона на ЦИЕ. Основният индекс SOFIX реализира ръст от едва 1.2%, а широкият измерител BGTR30 поскъпна с 1.1% в рамките на месеца. Ръста в цената на акциите на ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА (+7%), фондът за земеделска земя АДВАНС ТЕРАФОНД (+5.6%) и генеричния производител СОФАРМА (+4.5%) оказа най-позитивен ефект върху представянето на SOFIX.

Българският капиталов пазар продължава да изостана значително от всеобщата тенденция на възстановяване с бавен темп на растеж в сравнение с индексите в региона на ЦИЕ. Основният индекс SOFIX реализира ръст от едва 0.1% до ниво от 453.26 пункта, а широкият измерител BGTR30 поскъпна с 0.2% в рамките на месеца до ниво от 466.98 пункта. Подобрене се забелязва в състоянието на фирмите в промишлеността, строителството и търговията на дребно. Сред най-добре представящите се акции търгувани на БФБ в рамките на юни се наредиха тези на „M+C Хидравлик“ (+11.1%), „Софарма“ (+9.8%) и „Градус“ (+2.9%).

След срива през март през второто тримесечие на годината водещият български индекс се възстанови с 8.1% в сравнение със стойността му в края на първото тримесечие.

България получи правото да се присъедини към механизма за обменни курсове (ERM2), чакалната на еврозоната, съобщи Европейската централна банка (ЕЦБ) на 10 юли. Страната се ангажира едновременно да се присъедини към ERM2 и Европейския банков съюз и трябваше да извърши набор от мерки, за да отговори на изискванията на ЕЦБ. Решението беше широко очаквано и бележи край на дългогодишните усилия на държавата да се доближат до еврозоната. Страната положи изключителни усилия да изпълни последното изискване на ЕЦБ за членство в банковия съюз, помагайки на местната „Първа Инвестиционна Банка“ да завърши увеличението на капитала си. България се присъединява към ERM2 с фиксиран курс на своята валута - български лев, спрямо еврото, който е определен от валутния борд, който страната прилага. България трябва да прекара поне две години в ERM2, за да стане член на еврозоната.

## **Румъния**

Букурещката фондова борса, приключи първия месец на 2020 г. с лек ръст от 0.5%, в светлината на развитието на основния индекс BET, който завърши на ниво от 10 027.88 пункта. В рамките на месеца станахме свидетели на силен ръст в акциите на регионалните фондове (SIF), които реализираха месечна доходност от 8% през първия месец на 2020 г. В основата на поскъпването беше окончателното решение да бъде премахнат административния праг за ограничаване на акционерното участие от 5%, което ограничаваше интереса на редица инвеститори.

Февруари бе драматичен месец за участниците на капиталовите пазари. Месецът започна сравнително спокойно, но нарастващите страхове свързани с разпространяващата се епидемия от COVID-19 се превърна в червена вълна, която в края на месеца заля пазарите както на глобално ниво, така и пазарите в региона на Централна и Източна Европа (ЦИЕ). В рамките на бързо разразилата се борсова паника в края на месеца, румънският борсов индекс BET претърпя сериозен спад от 9.0% и завърши на ниво от 9121.27 пункта. Най-силен спад реализираха акциите на енергийните и финансовите компании, включени в основните индекси BET-NG и BET-FI.

В рамките на март индексът BET спадна до ниво 7625.38 пункта, което формира месечен спад от 16.4%. Най-голям принос за спада имаха акциите на Banca Transilvania (-22.39%), OMV Petrom SA (-18.31%) и BRD-Groupe Societe Generale (-18.70%). Най-добро представяне сред компонентите на индексът отбелязаха Teraplast (+1.54%), Societatea Nationala Nuclearealectrica (-1.14%) и Bursa de Valori Bucuresti (-1.69%). В рамките на ребалансирането на индекса BET, към неговата структура бяха добавени акциите на производителя на индустриални материали Teraplast SA.

Средната дневна стойност и общата стойност на търговията за акции, включени в списъка на BVB, са нараснали с 5% през първата половина на годината. Общата стойност на търговията за акции на основния регулиран пазар на BVB възлиза на 5,58 млрд. румънски леи или 1,16 млрд. евро в края на първите 6 месеца, или 5,07% спрямо същия период на 2019 г. Средната дневна стойност на търговията отбелязва сходно темп на растеж и възлиза на 45,7 милиона румънски леи или 9,5 милиона евро, или с 5,08% в сравнение с първите шест месеца на предходната година.

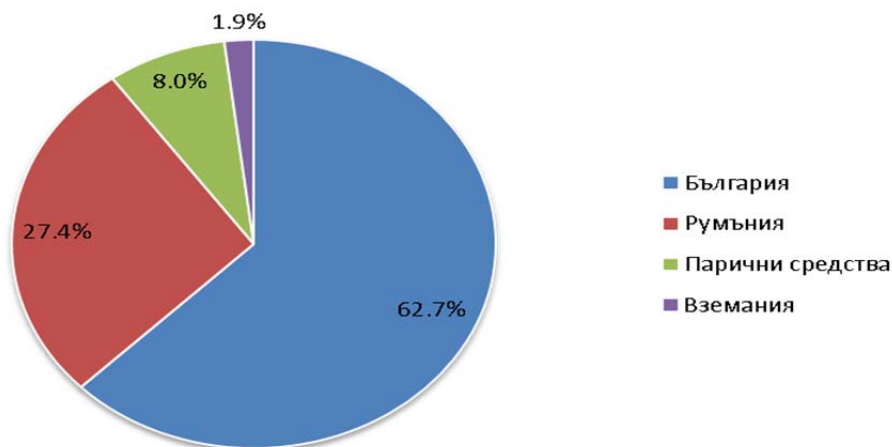
През април румънският пазар на акции се движеше в тясна корелация с движенията на чуждестранните борси. В рамките на април индексът ВЕТ нарасна с 4.6% достигайки до 7 978.64 пункта. Сред акциите, които спомогнаха за ръста бяха тези на OMV Petrom (+28.59%), Banca Transilvania (+21.53%) и Transgaz (+10.51%). В голяма степен позитивните настроения сред участниците на пазара бяха породени от гласуваните в края на месеца дивидентни плащания. На противоположния полюс останаха акциите на BRD-Groupe Societe Generale (-1.05%), които останаха в страни от пазарните движения след като мажоритарния собственика отказа да гласува за разпределяне на дивидент от миналогодишната печалба.

Тенденцията на плахо възстановяване, която започна през април, продължи с по-бързо наваксване на индексните през май месец, като румънският ВЕТ индекс постигна най-висока доходност в региона на ЦИЕ. Румънският капиталов пазар продължи своето всеобхватно и бързо възстановяване, а двата основни индекса на пазара ВЕТ и ВЕТ-ВК завършиха месеца с еднакъв значителен ръст от 9.1%. Индексът ВЕТ-TR, който включва натрупаната дивидентна доходност нарасна с 10.9% до ниво от 14 165 пункта в края на месеца.

През юни румънският капиталов се опита да продължи своето възстановяване, но в края на месеца ценово претегленият бенчмарк ВЕТ реализира спад от 0.5% завършвайки на ниво от 8659.55 пункта. Индексът ВЕТ-TR, който включва натрупаната дивидентна доходност нарасна със скромните 1.4% на база разпределените дивиденди в рамките на месеца. В рамките на второто тримесечие основният борсов индекс ВЕТ реализира поскъпване с 13.6%. Проявление на политическия риск направи инвеститорите на пазара по-предпазливи, след като Камарата на депутатите прие закон, иницииран от PSD, който забранява продажбата на дялове в държавни компании за период от две години.

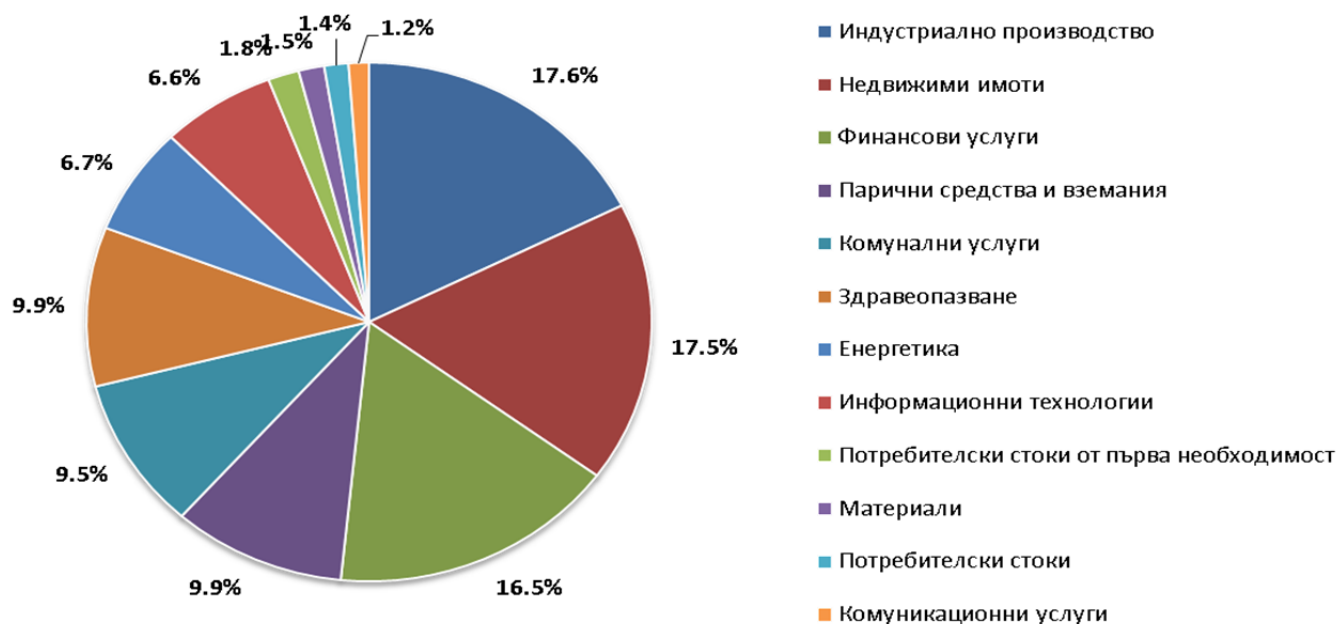
Към 30.06.2020г. разпределението на средствата между двата пазара, на които оперира фонда се характеризира с превес на дела на акциите от български компании (63.2%), следван от дела на акциите от румънски компании (29.4%), вземания свързани с дивиденди и записване на акции (0.2%) и парични средства от 7.1%.

Портфейл на ДФ Адванс Инвест към 30.06.2020 г.



## Разпределение на портфейла на ДФ Адванс Инвест по отрасли към 30.06.2020 г.

Към 30.06.2020г. разпределението на портфейла по сектори, показва, че трите най-големи секторни експозиции на фонда формират 51.6% са в три сектора – индустриално производство (20.0%), недвижими имоти (14.9%), финансови услуги (22.0%).



## Водещи позиции в портфейла и дял от активите към 30.06.2020 г.

Компания:	ISIN:	Валута:	% от активите:
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	5.9%
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	BG1100003059	BGN	5.7%
СОФАРМА АД	BG11SOSOBT18	BGN	4.8%
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	BG1100011193	BGN	4.7%
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	BGN	4.3%
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	BGN	4.2%
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	BGN	3.6%
БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2.7%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА	BG1100014973	BGN	2.7%
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	BG1100049078	BGN	2.5%

Към края на декември стойността на дяловете на „Адванс Инвест“ отчете спад от 13.3%, докато неговият бенчмарк индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU реализира по-значителен спад от 24.0%. Доходността на фонда в рамките на последните 12 месеца е -8.0%, а доходността на бенчмарк индекса е -22.0%. Доходността на фонда за по-дълги исторически периоди, продължава значително да превъзхожда тази на неговия бенчмарк.

В рамките на първото полугодие на 2020 г. най-силен положителен принос към доходността на портфейла на фонда имаха ръстовете в цените на акциите на следните дружества: Актив Пропъртис АДСИЦ (5AX), MED LIFE SA, CONPET SA (COTE), Неохим АД (3NB), FONDUL PROPRIETATEA SA (FP), Адванс Терафонд АДСИЦ (6A6), Софарма Трейдинг АД (SO5), Браво Пропърти Фонд АДСИЦ (BPU), BIOFARM BUCURESTI (BIO), SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA (EL).

В рамките на първото полугодие на 2020 г. най-силен отрицателен принос към доходността на портфейла на фонда имаха падовете в цените на акциите на следните дружества: Монбат АД (5MB), Химимпорт АД (6C4), Централна кооперативна банка АД (4CF), Агрива Груп Холдинг АД (A72), ЧЕЗ Разпределение България АД (3CZ / 3CZ), BANCA TRANSILVANIA SA (TLV), Първа Инвестиционна Банка АД (5F4 / FIB), BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE (BRD), ФейрПлей Пропъртис АДСИЦ (6F3), Адванс Екуити Холдинг АД (6A8).

Към 30.06.2020г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД за сметка на ДФ Адванс Инвест, няма сключени договори свързани с деривативни финансови инструменти.

		Сума в лева
Брой дялове в обращение към 01.01.2020	6258024.9834	6258025
Емитирани дялове за периода	137498.5469	173020
Обратно изкупени дялове за периода	160007.7938	185375
Брой дялове в обращение към 30.06.2020	6235515.7365	6235516

	Сума в лева
Премиен резерв към 01.01.2020	(276693)
Изменение от емитиране	34187
Изменение от обратно изкупуване	(25367)
Премиен резерв към 30.06.2020	(267873)

Приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нето)	(1084809)
от последваща оценка (нето)	(1098467)
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	(30566)
3. Приходи от лихви	314
4. Приходи от дивиденди	105979
5. Други финансови разходи	(19670)
6. Разходи за външни услуги	(111071)
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	(91629)
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	(11277)
6.3 Други	(8165)

28.07.2020 г.

Съставил:

Стойка Коритарова - Гл. счетоводител на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Изпълнителен директор

Даниел Ганев - Изп. директор на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД