

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



31 декември 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Българските и румънските акции отчетоха силен завършек на годината. На финалната права преди присъединяването към еврозоната SOFIX се повиши с 6.3%, завършвайки с годишна доходност от 29.5%. Румънският индекс BET нарасна с 7.0%, с което се нареди сред лидерите в региона за изминалата година (+46.2%). Оборътът с акции на БФБ се повиши с 101% спрямо предходния месец, докато общия обем на търговия за 2025 г. (акции и облигации) достигна 12-годишен връх от 1.2 млрд. лв. (611 млн. евро). Търговската активност при румънските акции бе по-ниска спрямо ноември, със спад в средно-дневния обем от 27%.

Начело сред емисиите от състава на SOFIX бяха финансовите имена, като Доверие обединен холдинг отчете значително поскъпване от силно подценени нива (+35.3%). На втора и трета позиция през декември се наредиха ПИБ (+13.7%) и ЦКБ (+12.9%). Акции на двете публично-търгувани български банки са сред най-евтините на база съотношение цена спрямо счетоводна стойност в рамките на еврозоната. Удължената заради преминаването към евро то коледна ваканция на БФБ отвори арбитраж при акциите на Шелли, които поскъпнаха с 8.3% на Франкфуртската борса.

Сред ключовите сектори в румънския индекс BET най-силно се представиха банките (+9.1%) въпреки забавящата се икономическа активност. След тях се наредиха енергийните компании (+8.3%), докато режийните изостанаха спрямо широкия индекс (+4.4%).

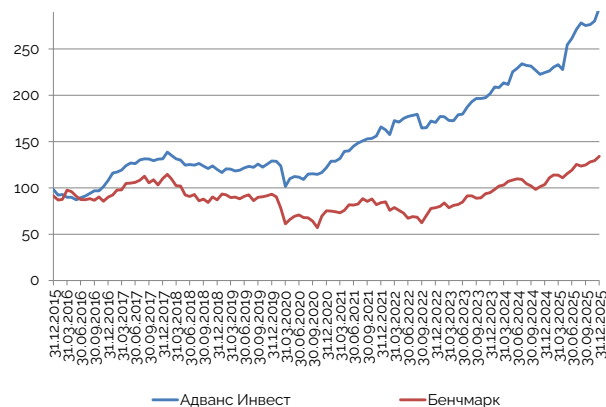
Дяловете на Фонда се повишиха с 5.0%, завършвайки с годишен ръст от 31.0%, което бе пета поредна година с положителна доходност. Основен принос за силното годишно представяне имаше подборът на български акции, които поскъпнаха с 32.4% спрямо 29.5% за местния SOFIX благодарение на позициите като Шелли, Сирма, Софарма, Смарт Ограник, БРЕФ и БФБ. С ръст от 46.3% румънските позиции на Фонда леко изпревариха индекса BET, докато селекцията в Гърция изпъкна с повишение от 55.6% (спрямо 44% за ASE). На отраслово ниво поскъпването бе почти повсеместно (с изключение на индустриалния сектор). Технологичните акции имаха най-висок положителен принос, формирайки около 1/3 от годишната доходност на фонда, следвани от финансовите и фармацевтичните компании. Секторите „Финанси“, „Недвижими имоти“ и „Потребителски стоки“ се откритоиха с най-добра селекция.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 26.31 M
HCA/ дял	BGN 3.03
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	2.5 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постижанията резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

„Постижанията резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

Резултати на Фонда (към 31.12.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	4.99%	3.59%
1 година	30.97%	29.43%
Доходност YTD	30.97%	29.43%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	5.35%	3.11%

Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2025	30.97%	29.43%
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. *Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

Рискете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ШЕЛЛИ ГРУП АД, България, ИТ	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване	Сирма Груп Холдинг АД, България, ИТ	Българска фондова борса АД-София, България, Финансови услуги	ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България, Недвижими имоти
-----------------------------	---	-------------------------------------	--	---

Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Представената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на www.karallcapital.bg, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следват индекс. Резюме на правата на дялпритежателите е достъпно на https://karallcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf