

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.



30 ноември 2025 г.

*Това е маркетингов материал

Коментар на портфейлния мениджър

Българските и румънските акции за пореден път демонстрираха устойчивост на фона на обща волатилност на глобалните пазари. SOFIX се повиши с 1,9%, докато ВЕТ добави 1,4%. Оборотът с акции на БФБ се понижи с 48% спрямо предходния месец, докато общият обем на търговия (акции + облигации) надскочи 1 млрд. лв. от началото на годината за пръв път от 12 години. Търговската активност при румънските акции също бе по-ниска със спад в средно-дневния обем от 27%.

Лидер сред емисиите от състава на SOFIX бе БФБ (+10,4%), чиито акции продължиха да поскъпват в преследване на извънредния дивидент. Сред най-поскъпналите бяха и дяловете на Сمارт Органик (+8,7%), възстановявайки се от спада през предходния месец, макар и влошаването на маржовете на печалба да бе потвърдено и от консолидираните резултати за третото тримесечие. Производителят на умни устройства за дома Шелли груп се нареди на трето място с ръст от 6,4%, отчитайки поредно силно финансово тримесечие, особено в маржовете, и потвърждавайки прогнозите си за тази година, както и средносрочните очаквания. Продажбите по време на ключовата кампания за „Черния петък“ записаха ръст от 50%, достигайки 36 млн. евро, което представлява около четвърт от прогнозните приходи за годината. Най-слабо представяне за втори пореден месец бе регистрирано от Уайзър технолоджи (-10,9%), макар и софтуерната компания да демонстрира ускорен ръст в приходите за третото тримесечие (39% на годишна база спрямо 12% за полугодieto), както и слабо положителен EBITDA марж.

Сред ключовите сектори в румънския индекс ВЕТ, най-силно се представиха банките (+5,8%), следвани от режийните компании (+2,0%), докато енергийните леко отстъпиха (-0,6%) след няколко месеца на силен поскъпване. На макроикономическо ниво, ръстът на потребителските цени в страната остава почти двуцифрен, водейки до осезаем спад в реалните доходи. Същевременно бизнес климатът също изстива на фона на нарастване на подадените заявления за несъстоятелност, бележещи ръст от 35% на годишна база през последните 12 месеца. На този предизвикателен фон банковите акции изглеждат най-лошо позиционирани през следващите месеци.

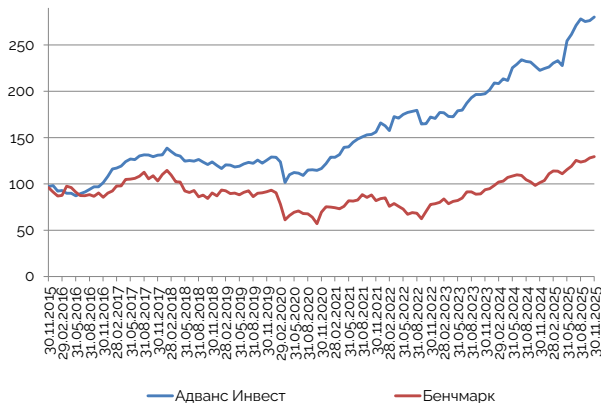
Дяловете на Фонда се повишиха с 1,4%. На секторно ниво финансовите компании бяха с най-висок положителен принос, следвани от технологичните и потребителските имена от ПН. От друга страна, индустриалните акции натежаха с най-лошо представяне за втори пореден месец.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 25,01 M
HCA/ дял	BGN 2,886
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 31.10.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1,42%	1,12%
1 година	25,91%	27,82%
Доходност YTD	24,75%	24,95%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	51,3%	2,96%

Годишно представяне

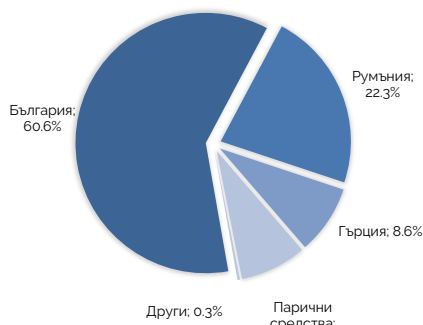
Година	Фонд	Бенчмарк
2024	11,33%	9,27%
2023	18,25%	20,55%
2022	2,84%	-6,49%
2021	36,06%	11,71%
2020	-5,56%	-19,20%
2019	7,62%	6,91%
2018	-8,79%	-20,91%
2017	21,56%	22,39%
2016	10,02%	-1,29%
2015	-6,26%	-22,13%

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

Рисковете 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. Предоставената 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 инвестиционно 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 следва индекс. Резюме на правата на дялпритежателите е достъпно на https://karallcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf