

# 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 октомври 2025 г.

\* Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Българските акции продължиха да изостават от румънските през октомври. SOFIX се понижи с 0,5%, докато BET се ускори с ръст от 5,5%. Оборотът с акции на БФБ рязко се понижи с 20% спрямо високата база от предходния месец. Търговската активност в Букурещ също бе по-ниска със спад в средно-дневния обем от 27%.

Лидер сред емисиите от състава на SOFIX бе Сирма груп, чиито акции записаха убедителна преднина (+20,6%) в очакване на прехвърлянето им на сегмента EuroBridge и последваща регистрация за търговия във Франкфурт. От компанията обявиха регистриране на дъщерно дружество в Дубай, целящо да засили позициите на бизнеса в Близкия изток. Регионът е един от най-бързо растящите пазари за ИТ услуги, особено в силния за Сирма финансов вертикал. Със силен ръст се отличиха и акциите на БФБ (+8,2%), след като от борсата оповестиха предложение за рекордно висок междинен дивидент за полугодията от 1,26 лв. на акция. Пазарната реакция към новината бе изненадващо силна, отчитайки че инвеститорите частично бяха отразили очаквания за извънредния дивидент след отчетта за второто тримесечие на фона на растящия държавен бюджетен дефицит. Следва да се отбележи, че с близо 100% междинен коефициент на изплащане, потенциалът за финален дивидент, който обикновено се гласува на годишното ОСА в средата на следващата година е силно ограничен заради механиката на паричните потоци от БНЕБ към БФБ.

Най-слабо представяне отчетоха Уайзър технолоджи (-9,8%), въпреки че компанията набра успешно близо 17 млн. лв. нов капитал при емисионна цена с премия спрямо пазарните котировки. Смарт Органик също се нареди сред най-губещите акции, след като предварителните данни за продажбите за третото тримесечие, както и маржовете (на индивидуална основа), не отговориха на високите пазарни очаквания отразени в цената на акциите по-рано през годината.

Румънският индекс BET бе сред най-силно представилите се в региона. Сред ключовите сектори, енергийният запази лидерската си позиция за пореден месец (+8,5%), следван от режийният (+4,3%). Банките изоставаха (+1,4%), като акциите им изглеждат повече от справедливо оценени спрямо потенциалното забавяне на кредитния цикъл на фона на фискалната консолидация през следващата година.

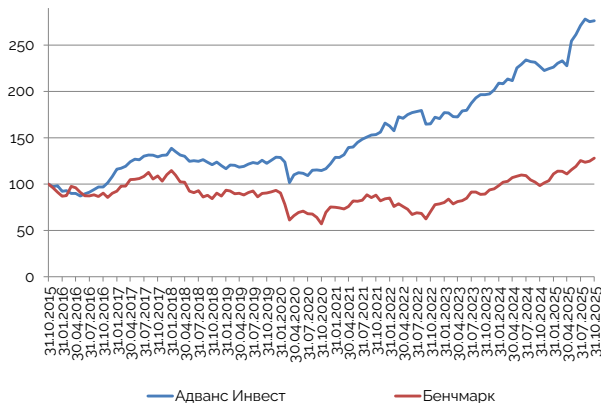
Дяловете на Фонда се повишиха с 0,3%. На секторно ниво технологичните компании бяха с най-висок положителен принос енергийните, следвани от енергийните и режийните. От друга страна, потребителските и индустриалните акции натежаха с най-лошо представяне.

### Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 24.62 M
HCA/ дял	BGN 2.8455
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

\*Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост\*



### Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

\*Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост\*

### Резултати на Фонда (към 31.10.2025)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.32%	2.59%
1 година	21.66%	30.21%
Доходност YTD	23.00%	23.56%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	5.08%	2.91%

### Годишно представяне

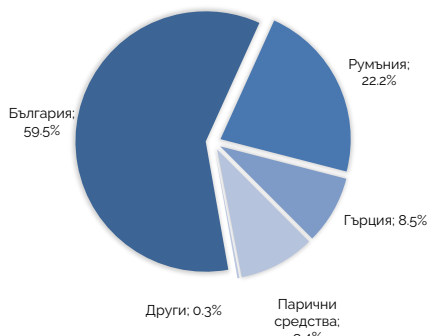
Година	Фонд	Бенчмарк
2024	11.33%	9.27%
2023	18.25%	20.55%
2022	2.84%	-6.49%
2021	36.06%	11.71%
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%

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](http://www.msci.com)

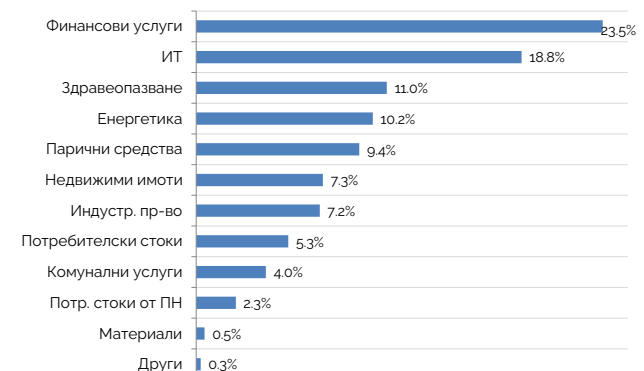
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## 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. 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 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.raroccapital.bg](http://www.raroccapital.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://raroccapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_pritejatelite.pdf](https://raroccapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)