

Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5, букви а-д от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011г., към шестмесечния отчет на ДФ Адванс Инвест към 30/06/2019г.

1. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "АДВАНС ИНВЕСТ" КЪМ КЪМ 30/06/2019г.

Към 30/06/2019г. нетната стойност на активите на Фондът е 7 942 848 лева и броя на дяловете в обращение е 6 338 646. Към 30/06/2019г. Нетната стойност на активите на един дял е 1.2531 лева.

2. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ 30/06/2019г.

Общата стойност на активите на Фондът е 7 960 645 лева. Фондът е инвестирал основно в ликвидни ценни книжа, издадени от български емитенти, представляващи 62.79 % от стойността на активите. Делът на акциите на румънски компании, търгувани на Букурещката фондова борса от стойността на активите към 30/06/2019г. е 27.98%. Паричните средства на Фонда представляват 8.13% от стойността на активите. През отчетния период Фондът няма открити срочни депозити и не са сключвани договори за репо сделки. Към 30/06/2019г. нетната стойност на активите на Фондът е 7 942 848 лева и броя на дяловете в обращение е 6 338 646. Към 30/06/2019г. Нетната стойност на активите на един дял е 1.2531 лева.

Текущи финансови активи	Брой	Преценена стойност в лева	% от активите на Фондът
АКЦИИ		7 225 832	90.77
АКЦИИ В ЛЕВА		4 998 540	62.79
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България	150 000	311 999	3.90
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ, България	45 619	298 804	3.75
АЛТЕРКО АД, България	83 702	200 885	2.52
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД, България	5 880	33 810	0.42
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД	53 929	293 374	3.69
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД, България	163 200	252 960	3.18
БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ, България	181 600	185 232	2.33
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД, България	46 389	46 389	0.58
САФ МАГ ЕЛАН АД, България	114 899	1 723	0.02
ЧЕЗ Електро България АД, България	2	43 600	0.55
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България	162 960	303 106	3.81
ЧЕЗ Разпределение България АД, България	2 027	466 210	5.86
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ АДСИЦ, Бълг	78 790	1 497	0.02
Сирма Груп Холдинг АД, България	126 155	84 524	1.06
АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД, България	489 370	104 725	1.32
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД - СОФИЯ, България	137 000	158 920	2.00
ФЕЪРШЕИ ПРОПЪРТИС АДСИЦ, България	160 509	67 414	0.85
ХИМИПОРТ АД, България	234 601	408 206	5.13
ТРЕНС ГРУП ХОЛД АД, България	56 484	158 155	1.99
МОНБАТ АД, България	44 422	302 070	3.79
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България	27 215	257 182	3.23
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД, България	20 576	137 859	1.73
Параходство Българско речно плаване АД-Русе, България	150 000	96 000	1.21
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, България	54 838	179 869	2.26
АЛБЕНА АД, България	1 627	69 636	0.87
НЕОХИМ АД, България	1 520	36 480	0.46
ПЛОВДИВ - ЮРИИ ГАГАРИН - БТ АД, България	150 000	17 281	0.22
БИЛБОРД АД, България	28 795	6 968	0.09
СОФАРМА АД, България	150 000	322 494	4.05
ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД, България	4 200	6 258	0.08
ГРАДУС АД, България	150 000	144 910	1.82
АКЦИИ ВЪВ ВАЛУТА		2 227 292	27.98
DIGI COMMUNICATIONS N.V., Румъния	5 925	73 432	0.92
ALRO S.A., Румъния	50 000	44 410	0.56
BIOARM S.A., Румъния	491 977	69 713	0.88
BANCA ROMANA PENTRU, Румъния	35 191	183 760	2.31
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA, Румъния	5 000	46 063	0.58
CONPET PLOIESTI, Румъния	1 250	41 209	0.52
Electrica Sa, Румъния	45 000	210 069	2.64
FONDUL PROPRIETATEA SA, Румъния, Румъния	330 216	145 955	1.83
IAR BRASOV, Румъния	58 450	219 737	2.76
IMPACT BUCURESTI, Румъния	171 631	81 542	1.02
SPHERA FRANCHISE GROUP S.A., Румъния	3 005	24 704	0.31
SIF TRANSILVANIA, Румъния	1 200 000	134 400	1.69
SIF MUNTENIA S.A., Румъния	200 000	52 060	0.65
SIF OLTEANIA S.A., Румъния	220 000	188 144	2.36
ROMGAZ S.A., Румъния	11 373	151 288	1.90
OMV PETROM, Румъния	697 510	113 834	1.43
SNTGN TRANSGAZ S.A., Румъния	1 100	163 595	2.06
BANKA TRANSILVANIA, Румъния	180 000	178 092	2.24
Teraplast S.A., Румъния	363 271	43 810	0.55
TRANSELECTRICA, Румъния	7 086	61 475	0.77

Парични средства	Сума в лева	% от активите на Фондът
Парични средства	646 804	8.13
Парични средства по безсрочни депозити и в каса	646 804	8.13

3. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕИДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Първата половина на 2019 г. премина под знака на напрежение от търговските войни и нова доза опасения за това, че „войните на Тръмп“ ще доведат до значително забавяне на световната икономика. Факт е, че разпаданата между САЩ и Китай битка засяга все повече страни по света, които са преки и непреки доставчици на суровини и материали или потребители на щатски и китайски продукти. Последните от търговското напрежение за най-големите световна икономика вече са налице - последните икономически данни дават ясен знак, че растежът на щатската и китайската икономика се забавя. Спадът на потреблението води до по-муден подем на инфлацията, увеличава се броят на безработните и размерът на работните заплати остава непроменен. След като няколко години подред централните банки прокламираха лозунги за това, че международният икономически растеж и рекордно ниските безработица и инфлация, показват, че сме посли в правилната посока, едва през изминалите няколко месеца централните банки отново заговориха за намаляване на основните лихви и за „подгряване на печатниците“. Федералният резерв на САЩ промени курса на „нормализиране“ на лихвите, а редица членове на ФЕД заговориха за понижаване на лихвите през второто полугодие на 2019 година. Европейските централни банки също намериха причини за притеснение и по този начин отново „намнигнаха игриво“ на рисковия капитал. Всичко това даде основание на борсовите участници да видят нова вълна от нарастване на паричната маса, което обикновено е предпоставка за инфлация и ново поскъпване на финансовите активи. В средата на януари Българския капиталов пазар отбеляза дъно, а индикатор за това бе траекторията на индексът SOFIX, който се отблъсна от зоната около 560 пункта и завърши месеца при ниво от 585.76 пункта. Влиянието на оповестените в края на месеца годишни финансови резултати върху настроеността на инвеститорите беше противоречиво. Най-силен положителен отзвук имаше отчета на Първа Инвестиционна Банка, който показа значителен ръст на печалбата и предизвика „ободоряващ за бивоветте“ ефект.

Основният индекс на БФБ-София завърши месец февруари при ниво от 585.37 пункта, с което на практика запази стойността му близна до тази от предходния месец. Засилен интерес за покупки бе отчетен спрямо акциите на „Централна кооперативна банка“ (+19.5%) и „Първа инвестиционна банка“ (+9.4%). В синхрон с дъщерната си банка се движеше и борсовото представяне на „Химимпорт“ (+8.6%). След драматичния срив на Румънския фондов пазар от края на декември, годината започна с нов спад от близо 6% в края на януари. Водещият бенчмарк на борсата реализира поскъпване от 10.5% през февруари, достигайки ниво от 11321.70 пункта в края на месеца. Силен позитивен порох изказванията на правителствени представители, че данъкът върху банковите активи ще има по-нисък обхват, който е в процес на обсъждане.

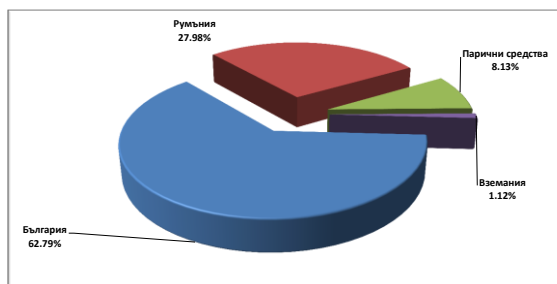
В края на март месец водещият румънски индекс BET достигна ниво от 8045.38 пункта, което се равнява на месечен ръст от 4.8% и ръст от 9.0% в рамките на първото тримесечие. Позитивен ефект върху представянето на фонда имаше ръстът на румънския капиталов пазар, който се възстанови на фона на редица отстъпки от страна на правителството, свързани със спирните нови данъци, които сриваха местния капиталов пазар в края на декември 2018 г.

Търговията през месец май бе изключително позитивна, като в основата на бичните настроения бяха резултатите от изборите за Европейски парламент, намаляването на допълнителното капиталово изисквания за частните пенсионни фондове, законопроекта за премахване на акционерното ограничение от 5% в капитала на приватизираните фондове и ребалансирането на акциите от списъка MSCI.

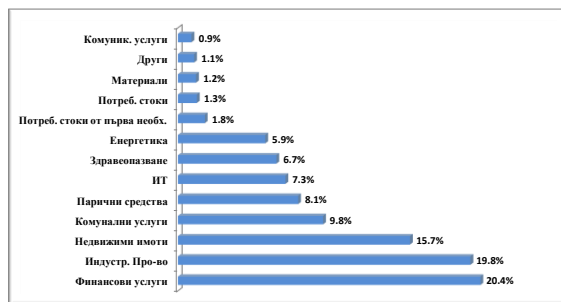
Румънския пазар завърши изходната тенденция, а основният индекс BET достигна 8814.27 пункта и реализира ръст от 3.8% в края на юни. Индексът BET-TR, който отразява и дивидендните плащания от страна на компаниите, приключи месеца с ръст от 8.3%. Румънската лея се обесени спрямо евро с 1.5% в сравнение с нивото в края на миналата година, като валутният курс се повиши до 4.7181 лея за евро в последния работен ден на юни. Към 30.06.2019г. разпределението на средствата между двата пазара, на които оперира фонда се характеризира с преход на дела на акциите от български компании (62.8%), следван от дела на акциите от румънски компании (28.0%), вземания свързани с дивиденди и записване на акции (1.1%) и парични средства от 8.1%. Към края на месец юни HCS на „Алванс Инвест“ отчете ръст от 2.0% за периода от началото на годината. За същия период иеговия бенчмарк индекс (MSCI EFM Europe + CIS ex RU) отчете ръст от 4.2%. Доходността измерена за 12 месечен период показа, че фондът е реализирал спад от 2.0%, докато бенчмарк индексът е реализирал ръст от 1.4%. Въпреки това измервайки анноализираната доходност на фонда за последните 3 и 5 години, и съпоставяйки я спрямо тази на бенчмарк индекса се вижда, че доходността на фонда е значително превъзхожда доходността на бенчмарк индекса. В рамките на първото полугодие на 2019г. най-силен положителен принос към доходността на портфейла на фонда имаха ръстовете в цените на акциите на следните дружества: OMV Petrom SA (+39.83%), ЧЕЗ Разпределение България АД (+15.00%), Fondul Proprietatea SA (+29.75%), Societatea Energetica Electrica (+22.44%), BRD-Grpoue Societe Generale (+24.40%) Romgaz SA (+29.07%), Banca Transilvania SA (+26.68%), IAR Brasov (+18.19%), Алтерко АД (+19.05%) и Transgaz SA (+19.08%).

В рамките на първото полугодие на 2019г. най-силен отрицателен принос към доходността на портфейла на фонда имаха падовет в цените на акциите на следните дружества: Химимпорт АД (-12.78%), Монбат АД (-13.92%), Сирма Груп Холдинг АД (-25.88%), Актив Пропъртис АДСИЦ (-6.58%), Алванс Терафонд АДСИЦ (-6.53%), ФерПлей Пропъртис АДСИЦ (-21.09%), Агрия Груп Холдинг АД (-5.50%), Юрий Гагарин АД (-47.42%), ALRO SA (-19.63%) и Алванс Екуити Холдинг АД (-7.41%).

Разпределение на активите към 30/06/2019г.



Секторно разпределение на портфейла към 30/06/2019г. като процент от активите:



ТОП 5 АКЦИИ В ПОРТФЕИДА	
ЧЕЗ Разпределение България АД (България)	Комунални услуги
ХИМИМПОРТ АД (България)	Индустриално производство
СОФАРМА АД (България)	Здравеопазване
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ (България)	
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България)	Недвижими имоти

4. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фондът към 30/06/2019г. се състои от 6 338 645.5600 броя обикновени поименни дялове с номинална стойност 1 лев на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 504 805.7992 броя дялове и е изкупил обратно 135 424.1315 броя дялове. Финансовият резултат на Фонда към 30/06/2019г. е печалба в размер на 126 078 лв. Фондът не е разпределял дивиденди. Неразпределените печалби от 2004 г., 2005г., 2006г. и 2007г. са отнесени в общи резерви.

Текущи финансови активи	Сума в лева
Вземания	87 709
Вземания, свързани с дивиденди	72 696
Вземания, свързани с финансови инструменти	15 013

Текущи задължения	Сума в лева
Задължения	17 797
Задължения към Управляващо дружество	15 793
Задължения към банка депозитар	1 141
Задължения, свързани с емитиране	863

Извършени разходи и формирани нетни приходи през отчетния период както следва:

Приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нето)	96 597
от последваща оценка (нето)	99 060
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	(36 175)
3. Приходи от лихви	882
4. Приходи от дивиденди	180 299
5. Други финансови разходи	(39)
6. Разходи за външни услуги	(115 440)
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	(95 121)
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	(4 500)
6.3 Други	(15 818)
7. Други разходи, свързани с дейността	(48)

5. СДЕЛКИ С ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ И РЕПО СДЕЛКИ

Към 30/06/2019г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, за сметка на ДФ Адванс Инвест, няма сключени договори за репо сделки.

Към 30/06/2019г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, за сметка на ДФ Адванс Инвест, няма сключени договори, свързани с деривативни финансови инструменти.

Към 30/06/2019г. Фондът няма формирани вземания или задължения по сделки, свързани с деривативни финансови инструменти.

През отчетния период не са настъпили други обстоятелства и не е налице друга вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, която да бъде представена във финансовия отчет. Шестмесечният отчет е одобрен от ръководството.

29.07.2019 г.
гр. София

Съставител:
(Стойка Коритарова)
Гл. счетоводител на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Исп. директор:
(Даниел Ганев)
Исп. директор на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД