

Допълнителна информация към годишния отчет на ДФ Адванс Инвест към 31/12/2019г.

1. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "АДВАНС ИНВЕСТ" КЪМ КЪМ 31/12/2019г.

Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на Фондът е 8 321 132 лева и броя на дяловете в обращение е 6 258 024.9834. Към 31/12/2019г. Нетната стойност на активите на един дял е 1.3297 лева.

2. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ 31/12/2019г.

Общата стойност на активите на Фондът е 8 342 708 лева. Фондът е инвестирал основно в ликвидни ценни книжа, издадени от български емитенти, представляващи 63.23 % от стойността на активите. Делът на акциите на румънски компании, търгувани на Букурещката фондова борса от стойността на активите към 31/12/2019г. е 29.42%. Паричните средства на Фонда представляват 7.12% от стойността на активите. През отчетния период Фондът няма открити срочни депозити и не са сключвани договори за репо сделки. Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на Фондът е 8 321 132 лева и броя на дяловете в обращение е 6 258 024.9834. Към 31/12/2019г. Нетната стойност на активите на един дял е 1.3297 лева.

Текущи финансови активи	Брой	Преценена стойност в лева	% от активите на Фондът
АКЦИИ		7 728 995	92.65
АКЦИИ В ЛЕВА		5 274 812	63.23
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ, България	150 000	297 000	3.55
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ, България	49 469	338 863	4.05
АЛТЕРКО АД, България	82 024	316 613	3.79
СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД, България	12 570	60 085	0.72
ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД, България	53 929	293 374	3.52
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА - АД, България	167 200	255 816	3.07
БРАВО ПРОПЪРТИ ФОНД АДСИЦ, България	181 600	188 864	2.26
ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД, България	46 389	47 317	0.57
САФ МАГЕЛАН АД, България	114 899	0	0.00
ЧЕЗ Електро България АД, България	2	47 200	0.57
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България	162 960	285 995	3.43
ЧЕЗ Разпределение България АД, България	2 310	508 200	6.09
ФОНД ЗА ЕНЕРГЕТИКА И ЕНЕРГИЙНИ ИКОНОМИИ АДСИЦ, Бълг	78 790	1 576	0.02
Сирма Груп Холдинг АД, България	126 155	78 847	0.95
АДВАНС ЕКУИТИ ХОЛДИНГ АД, България	489 370	122 342	1.47
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД - СОФИЯ, България	145 044	162 449	1.95
ФЕЪРШЕИ ПРОПЪРТИС АДСИЦ, България	160 509	80 254	0.96
ХИМИПОРТ АД, България	250 989	399 073	4.78
ТРЕИС ГРУП ХОЛД АД, България	56 484	224 806	2.69
МОНБАТ АД, България	47 111	303 866	3.64
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България	29 116	212 547	2.55
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД, България	20 576	115 226	1.38
Параходство Българско речно плаване АД-Русе, България	150 000	97 500	1.17
ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, България	56 880	202 493	2.43
АЛБЕНА АД, България	2 514	105 888	1.27
НЕОХИМ АД, България	1 520	25 992	0.31
ПЛОВДИВ - ЮРИИ ГАГАРИН - БТ АД, България	150 000	9 641	0.12
БИЛБОРД АД, България	28 795	12 958	0.16
СОФАРМА АД, България	150 000	331 017	3.97
ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД, България	4 200	7 770	0.09
ГРАДУС АД, България	150 000	141 540	1.70
АКЦИИ ВЪВ ВАЛУТА		2 454 183	29.42
DIGI COMMUNICATIONS N.V., Румъния	5 925	80 937	0.97
BIOFARM S.A., Румъния	491 977	73 059	0.88
BANCA ROMANA PENTRU, Румъния	28 191	182 633	2.19
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA, Румъния	5 000	52 759	0.62
CONPET PLOIESTI, Румъния	1 250	40 694	0.48
Electrica Sa, Румъния	45 000	196 006	2.35
FONDUL PROPRIETATEA SA, Румъния	180 216	89 189	1.07
IAR BRASOV, Румъния, Румъния	35 641	259 466	3.11
IMPACT BUCURESTI, Румъния	82 969	50 561	0.61
SPHERA FRANCHISE GROUP S.A., Румъния	3 005	23 105	0.28
SIF TRANSILVANIA, Румъния	1 200 000	192 360	2.31
SIF MUNTENIA S.A., Румъния	400 000	138 080	1.66
SIF OLTEANIA S.A., Румъния	220 000	230 340	2.76
ROMGAZ S.A., Румъния	11 373	172 568	2.07
OMV PETROM, Румъния	697 310	127 505	1.53
SNTGN TRANSGAZ S.A., Румъния	1 100	161 960	1.94
ALRO S.A., Румъния	50 000	47 850	0.57
BANKA TRANSILVANIA, Румъния	194 983	206 935	2.48
Teraplast S.A., Румъния	454 088	52 538	0.63
TRANSELECTRICA, Румъния	7 086	57 238	0.69
DAFORA SA, Румъния	2 300 000	18 400	0.22

Парични средства	Сума в лева	% от активите на Фондът
Парични средства	593 982	7.12
Парични средства по безсрочни депозити и в каса	593 982	7.12

3. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

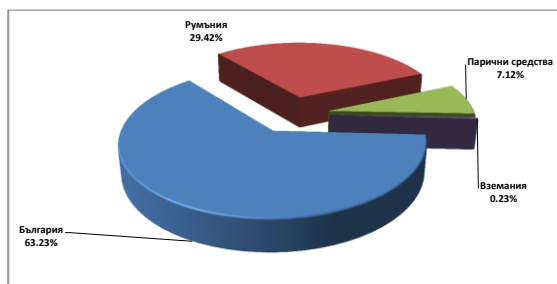
Към края на декември стойността на дяловете на „Алванс Инвест“ отчете ръст от 2.9%, докато неговият бенчмарк индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU реализира по-слаб ръст от 1.8%. Доходността на фонда в рамките на годината е 7.6%, а доходността на бенчмарк индекса е 6.9%. Доходността на фонда за по-дълги исторически периоди, продължава значително да превъзхожда тази на неговия бенчмарк. Към 31.12.2019г. разпределението на средствата между двата пазара, на които оперира фонда се характеризира с пресвояване 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%. Към 31.12.2019г. разпределението на портфейла по сектори, показва, че трите най-големи секторни експозиции на фонда формират 56.9% са в три сектора – финансови услуги (22.0%), индустриално производство (20.0%), недвижими имоти (14.9%).

В рамките на 2019 г. най-силен положителен принос към доходността на портфейла на фонда имаха ръстовете в цените на акциите на следните дружества: IAR BRASOV (+145.27%), ALTERKO AD (+93.84%), SIF 3 TRANSILVANIA (+84.74%), BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE (+54.05%), OMV PETROM (+56.37%), BANCA TRANSILVANIA (+46.93%), TRACE GROUP HOLD (+40.14%), FONDUL PROPRIETATEA (+44.99%), SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE (+46.96%) и SIF 5 OLTENIA (+28.54%). В рамките на второто полугодие на 2019 г. най-силен положителен принос към доходността на портфейла на фонда имаха ръстовете в цените на акциите на следните дружества: IAR BRASOV (+93.29%), ALTERKO (+62.82%), TRACE GROUP HOLD (+42.14%), SIF 3 TRANSILVANIA (+48.88%), SIF 5 OLTENIA SA (+22.21%), BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE (+23.83%), SIF 4 MUNTENIA (+29.07%), BANCA TRANSILVANIA (+15.98%), IMPACT DEVELOPER & CONTRACT (+31.90%) и SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE (+13.85%).

Изминалата година беше една от най-лошите за българския капиталов пазар. Водещият индекс SOFIX удари тригодишно дъно, ликвидността и оборотите остават ниски, липсват нови големи компании с интерес за листване на борсата. Индексите на българския капиталов пазар завършиха годината с разнопосочни движения по отношение на доходността в рамките на годината. Основният индекс на пазара на акции (SOFIX) регистрира годишен спад от 4.4% и се нареди на предпоследно място в класацията на индексите от региона на Централна и Източна Европа. Широкият ценови индекс BGBX40 също се понижаваше в рамките на годината и завърши със спад от 3.5%. В противоположна посока се разви тенденцията при равнопоставения индекс (BGTR30) и индекса на дружествата инвестиращи в имоти (BGREIT), които реализираха положителна доходност от съответно 4.1% и 7.4%.

Румънският капиталов пазар имаше изключително силно годишно представяне на фона на състресения през януари, които потопиха пазарът до най-ниското ниво през последните 3 години. Измина една година, откакто румънското правителство през декември 2018 г. неочаквано въведе драконовски данъци в различни сектори, които заедно с предложени правила, които биха имали пагубни последици за частната пенсионна система, а местния пазар на акции реализира спад от почти 20% в рамките на малко повече от месец. Само най-смелите инвеститори биха повярвали, че Румъния може да завърши 2019 г. като един от най-доходоносните пазари в световен мащаб.

Разпределение на активите към 31/12/2019г.



Секторно разпределение на портфейла към 31/12/2019г. като процент от активите:



ТОП 5 АКЦИИ В ПОРТФЕЙЛА	
ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги	
ХИМИМПОРТ АД (България), Индустриално производство	
АКТИВ ПРОПЪРТИС АД СИЦ (България), Недвижими имоти	
СОФАРМА АД (България), Здравеопазване	
АЛТЕРКО АД (България), Информационни технологии	

4. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фондът към 31/12/2019г. се състои от 6 258 024.9834 броя обикновени поименни дялове с номинална стойност 1 лев на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 511 362.148 броя дялове и е изкупил обратно 222 601.0204 броя дялове. Финансовият резултат на Фонда към 31/12/2019г. е печалба в размер на 606 583 лв. Фондът не е разпределял дивиденди. Неразпределените печалби от 2004 г., 2005г., 2006г. и 2007г. са отнесени в общи резерви.

Текучи финансови активи	Сума в лева
Вземания	19 731
Вземания, свързани с дивиденди	4 868
Вземания, свързани с финансови инструменти	14 863

Текущи задължения	Сума в лева
Задължения	21 576
Задължения към Управляващо дружество	15 641
Задължения към банка депозитар	1 141
Задължения, свързани с емтиране	4 700
Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	94

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)	655 348
от последваща оценка (нето)	662 115
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	(64 335)
3. Приходи от лихви	1 643
4. Приходи от дивиденди	248 790
5. Други финансови разходи	(67)
6. Разходи за външни услуги	(234 748)
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	(197 452)
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	(9 000)
6.3 Други	(28 296)
7. Други разходи, свързани с дейността	(48)

5. ДАННИ ЗА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

Нетна стойност на активите (BGN)	Към 31.12.2019 г.	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Нетна стойност на активите (BGN)	8 321 132	7 375 438	6 745 029
ИСА на един дял (BGN)	1.3297	1.2356	1.3536

6. СДЕЛКИ С ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ И РЕПО СДЕЛКИ

Към 31/12/2019г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, за сметка на ДФ Адванс Инвест, няма сключени договори за репо сделки.

Към 31/12/2019г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, за сметка на ДФ Адванс Инвест, няма сключени договори, свързани с деривативни финансови инструменти.

Към 31/12/2019г. 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. Годишният финансов отчет е одобрен от ръководството.

12.03.2020 г.
гр. София

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

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