

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.

Коментар на портфейлния мениджър

Юли донесе нова поредица от спадове на пазарите в ЦИЕ, които идват като отражение на продължаващата криза, породена от коронавируса. Икономиките в региона, както тези в Европа, отчитат рекордно свиване, а икономическата активност се възстановява плахо на фона на постепенното отваряне след строгите блокади и риска от втора вълна.

Песимизмът на пазарните участници на БФБ-София не бе пречупен дори от обявеното присъединяване на България към валутния механизъм и банковия съюз. Новина за ERM II дойде на фона на поредица от политически скандали и ежедневни протести, искащи оставката на премиера Бойко Борисов, правителството и главния прокурор. Индексът SOFIX регистрира спад от 3.7%, завършвайки месеца на ниво от 436.45 пункта. В основата на спада бяха пониженията в цените на акциите на Софарма (-6.33%), Първа Инвестиционна Банка (-13.95%) и Албена (-12.00%).

Румънският индекс BET достигна до 8377.89 пункта в края на юли след спад от 3.3% за месеца. За същия период стойността на индексът отразяващ изплатените дивиденди (BET-TR) спадна с 2.7%. Акциите, които понижиха индексите бяха тези на Banca Transilvania SA (-4.99%), OMV Petrom SA (-4.32%) и Romgaz (-6.07%). Печелившите акции бяха тези на TeraPlast (+39.3%), Transelectrica (+6.90%), Nuclearelectrica (+6.15%) и Med Life (+7.31%).

Позитивни нагласи породиха срещата на лидерите на ЕС, след която бе обявено, че дългосрочния бюджет на ЕС предвижда в периода 2021-2027 г. Румъния да получи 80 млрд. евро, а България да получи 29 млрд. евро за икономическо възстановяване и развитие на инфраструктурата. Президентът на Румъния заяви, че средствата ще бъдат използвани за изграждане на болници и училища и модернизиране на обществените системи. Българският премиер обяви, че безвъзмездните средства на ЕС ще имат за цел да стимулират растежа на икономиката, конкурентоспособността и работни места.

През юли стойността на дяловете на фонда се понижи с 2.2%. В същото време MSCI EFM Europe + CIS ex RU спадна с 4.1%. Фондът запази по-силното си представяне спрямо бенчмарк индекса както от началото на годината, така и в дългосрочен план.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 7,01 M
НСА/дял	BGN 1,1245
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 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

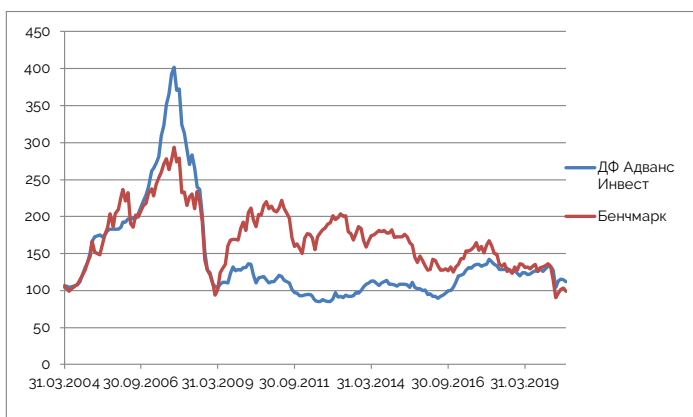
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-2.17%	-4.05%
1 година	-11.40%	-26.57%
Доходност YTD	-15.43%	-27.05%
От началото (анюализирана)	0.73%	-0.17%

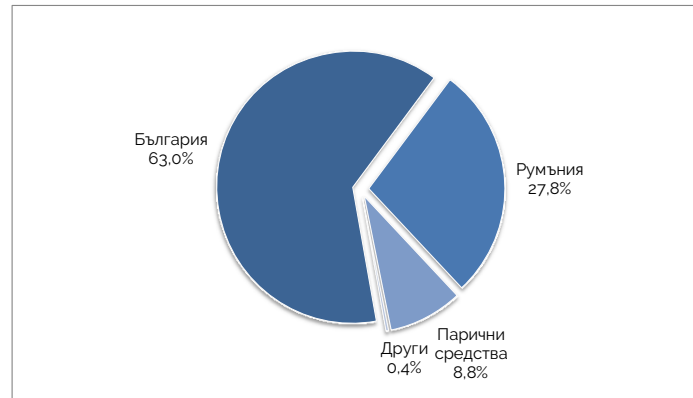
Представяне на Фонда



Годишно представяне

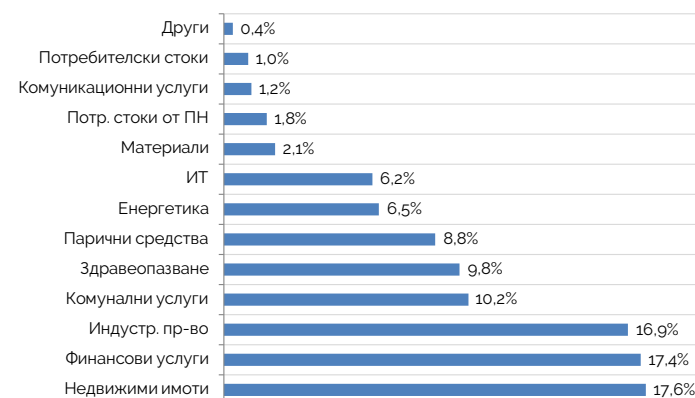
Година	Фонд	Бенчмарк
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

Разпределение по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ (България), Недвижими имоти

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии