

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

31 март 2020 г.

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

Разразилата се през март ситуация на пандемия разлюля мощно глобалните финансови пазари и порази всички основни класове активи. Внезапните ограничения и карантинни мерки предизвикаха сериозни проблеми пред функционирането на реалната икономика в глобален мащаб, а световните борсови индекси отчетоха най-слабото си тримесечие от 2008г досега. Пазарите на акции в Букурещ и София последваха драстичните спадове на световните борсови индекси. Несигурността и страховете засегнаха най-значително компаниите от сектора на финансовите услуги, добива на нефт и газ, както и индустриалните производства.

Комбинацията от силен натиск на продавачите и ниска ликвидност доведе до рязък месечен спад от 23.8% в стойността на SOFIX, който завърши месеца на 419 пункта. Спадовете при акциите на Доверие Обединен Холдинг (-44.44%), Еврохолд България (-46.15%), Първа инвестиционна банка (-35.51%), Монбат (-33.87%) и Химимпорт (-29.96%) натежа най-много върху представянето на индекса. В рамките на шестмесечното ребалансиране на индекса SOFIX, към неговата структура бяха добавени акциите на „Стара Планина Холд“ и „М+С Хидравлик“, които заместиха отпадналите „Еврохолд България“ и „Сирма Груп Холдинг“.

В рамките на март индексът BET спадна до ниво 7625 пункта, което формира месечен спад от 16.4%. Най-голям принос за спада имаха акциите на Banca Transilvania (-22.39%), OMV Petrom SA (-18.31%) и BRD-Groupe Societe Generale (-18.70%). Най-добро представяне сред компонентите на индексът отбелязаха Teraplast (+1.54%), Societatea Nationala Nuclearealecrica (-1.14%) и Bursa de Valori Bucuresti (-1.69%). В рамките на ребалансирането на индекса BET, към неговата структура бяха добавени акциите на производителя на индустриални материали Teraplast SA.

С оглед на продължаващата несигурност предприехме редица мерки за ограничаване на отрицателните ефекти от кризата - ротация към акции на компании от сектора на медицинските услуги и фармацевтичните продукти, увеличаване на дела на паричните наличности в портфейла чрез продажба на засегнати компании. Стратегията за следващите няколко месеца ще бъде да се намалят експозициите в индустриалния сектор и сектора на недвижимите имоти.

Въпреки силно влошената инвестиционна среда ДФ Адванс Инвест реализира значително по-малък спад от бенчмарк индекса MSCI EFM Europe + CIS ex RU, което е в следствие на експозиции с по-ниска волатилност. Данните за доходността показват по-силното си представяне на фонда както от началото на годината, така и за всички останали периоди.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 6.50 М
НСА/ дял	BGN 1.0455
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 150%
Такса за управление	2.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

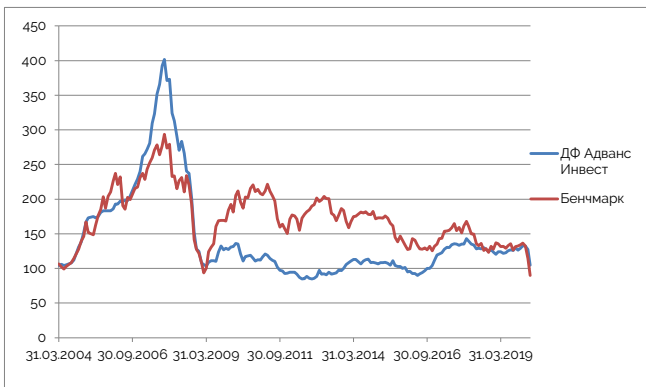
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-17.99%	-21.67%
1 година	-15.57%	-31.65%
Доходност YTD	-21.37%	-34.27%
От началото (анюализирана)	0.28%	-0.83%

Представяне на Фонда

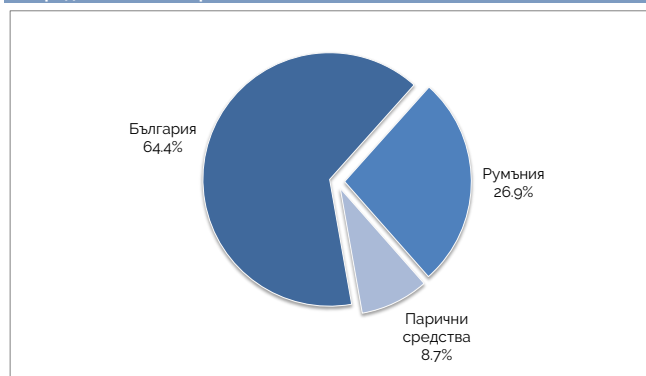


Годишно представяне

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 на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ (България), Недвижими имоти	ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги	СОФАРМА АД (България), Здравеопазване	ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти
---	--	---------------------------------------	--	---