

Коментар на портфейлния мениджър

През месец май ситуация на постепенно разхлабване на ограниченията, свързани с пандемията оказва позитивно влияние върху борсовата търговия, а пазарите в Румъния и България последваха тенденцията на възстановяване на европейските борси. Тенденцията на плахо възстановяване, която започна през април, продължи с по-бързо наваксване на индексите през май, като румънският BET постигна най-висока доходност в региона на ЦИЕ.

Румънският пазар продължи своето всеобхватно и бързо възстановяване, а двата основни индекса на пазара BET и BET-BK завършиха месеца с еднакъв значителен ръст от 9.1%. Индексът BET-TR, който включва натрупаната дивидентна доходност, нарасна с 10.9% до ниво от 14 165 пункта. Водеща роля имаха енергийните компании NUCLEARELECTRICA (+19.4%), OMV PETROM (+15.1%), TRANSELECTRICA (+14.9%) и TRANSGAZ (+10.3%), повлияни позитивно от силния ръст на петролните котировки в рамките на месеца. В основата на позитивния тренд може да поставим адекватността на действията на правителството в Румъния, което обяви, че подкрепата за затворените сектори ще продължи и след края на извънредното положение (15 май) и частично ще подкрепи заплатите на работещите, които се връщат на работа.

Българската борса изостана значително от всеобщата тенденция, с по-бавен темп на растеж в сравнение с индексите в Европа и региона на ЦИЕ. SOFIX реализира ръст от едва 1.2%, а широкият BGTR30 поскъпна с 1.1%. Ръстът на акциите на ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА (+7%), фондът за земеделска земя АДВАНС ТЕРАФОНД (+5.6%) и генеричния производител СОФАРМА (+4.5%) оказа най-позитивен ефект върху представянето на SOFIX. ПИБ стартира дългоочаквана процедура за увеличение на капитала на банката. Евентуално успешно капитализиране на банката ще премахне последната пречка пред България да кандидатства за приемане в банковия съюз и валутния механизъм ERM2. Причина за несигурната ситуация около крайния резултат на процедурата е емисионна цена от 5 лева за нова акция, която е значително над пазарните нива. Допълнителна причина за слабото поскъпване на индексите на БФБ-София бе срива на борсовата цена на акциите на МОНБАТ (-12.2%) в самия край на месеца. Сливът на акциите на акумулаторния производител дойде след акция на специализираната прокуратура в рамките, на която бе задържан изпълнителния директор на дружеството.

През месец май Адванс Инвест реализира доходност от 2.2%. MSCI EFM Europe + CIS ex RU се повиши 5.2%. 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 7.03 M
НСА/дял	BGN 1132
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

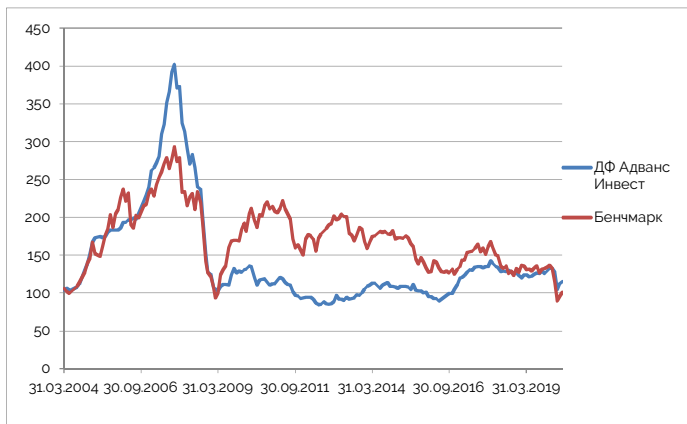
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417298
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.18%	5.21%
1 година	-5.77%	-21.35%
Доходност YTD	-13.01%	-25.58%
От началото (анюализирана)	0.91%	-0.05%

Представяне на Фонда

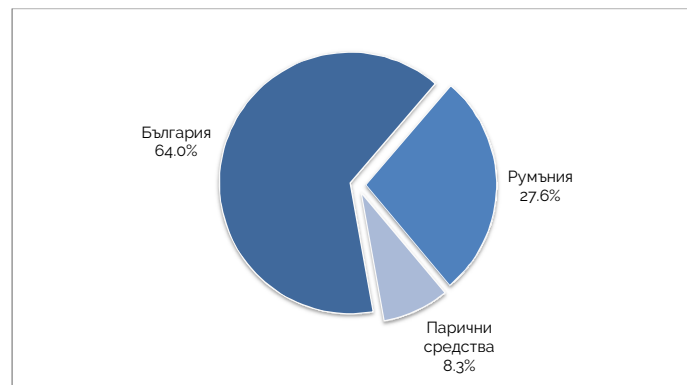


Годишно представяне

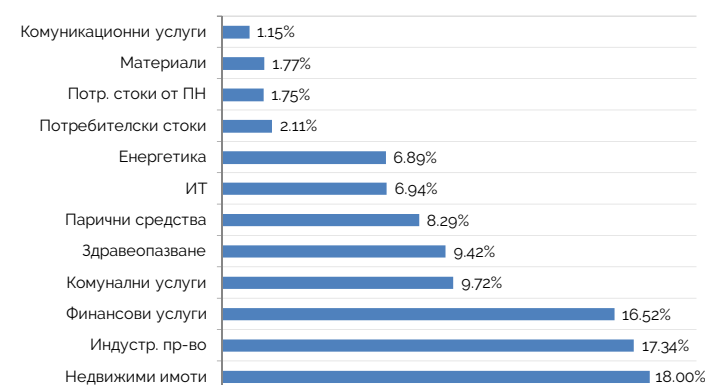
Година	Фонд	Бенчмарк
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%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

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване