

Коментар на портфейлния мениджър

През ноември станахме свидетели на изключително силна позитивна динамика и възстановяване на пазарите в региона на ЦИЕ. Компаниите от финансовия, енергийния и индустриалния сектор поскъпнаха изключително силно, като редица от тях изтриха загубите натрупани през последните няколко месеца. На този фон българският и румънският капиталов пазар изоставаха от общата еуфория. Това изоставане може да бъде обяснено с това, че фокусът на повечето инвеститори беше съсредоточен към по-големите пазари в региона.

В рамките на месеца румънският индекс BET нарасна с 8.8% в евро и 9.1% в местна валута. Акции на BRD (+17.0% MoM), Banca Transilvania (+16.1% MoM) и OMV Petrom (+13.6% MoM) имаха най-голям принос за повишението на индекса. Същевременно акции на веригата от клиници MedLife (+24.4% MoM) бяха сред най-силно поскъпналите книжа търгувани на румънската борса. Настроенията на румънския пазар бяха позитивни като цяло, но насрочените за 6-ти декември парламентарни избори караха инвеститорите да бъдат по-предпазливи в действията си. Продължаващата здравна криза породена от втората вълна на зараза с COVID-19 бе допълнителна предпоставка за предпазливост. Президентът на Румъния обяви, че за момента няма планове за „блокиране на страната“ след изборите, но добави, че сегашните ограничения вероятно няма да бъдат премахнати до края на годината.

Основният български индекс SOFIX загуби малко над 1% от стойността си през ноември. По-широкият пазарен индекс BGTR30 се понижи с 0.2%. Представянето на индексите през ноември беше до голяма степен повлияно от тримесечните консолидирани отчети, които публикуваха публичните компании. Представянето на компонентите на SOFIX бе разнопосочно, а спадът на нивото на индекса бе следствие на спада в цените на акциите на „Еврохолд България“ (-9.2%), „Първа Инвестиционна Банка“ (-6.7%) и „Софарма“ (-3.3%). Акции, които поскъпнаха най-много в рамките на месеца бяха тези на „Доверие Обединен Холдинг“ (+6.9%), „Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ (+5.1%), „Централна кооперативна банка“ (+5.1%) и „Монбат“ (+5.0%).

През ноември стойността на дяловете на фонда се повиши с 1.7%. В същото време MSCI EFM Europe + CIS ex RU нарасна с 21.9%. Фондът запази обичайно силното си представяне спрямо бенчмарк индекса както от началото на годината, така и в дългосрочен план. Това стабилно превъзходство в доходността нареди фонда за трета поредна година на първо място в класацията за най-успешен фонд в категория „Фондове в акции, Развиващи се пазари“ в класацията на Investor Finance Forum за 2020 година.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 7.40 М
НСА/дял	BGN 1.2012
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	ADVIMF BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.67%	21.87%
1 година	-7.09%	-24.05%
Доходност YTD	-9.66%	-25.37%
От началото (анюализирана)	1.11%	-0.03%

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

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

FONDUL PROPRIETATEA SA (Румъния), Финансови услуги

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти