

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

Октомври премина на фона на доста колебливо представяне на капиталовите пазарите от региона на Централна и Източна Европа. На този фон активността на търговията с най-ликвидните компании на борсите в София и Букурещ беше слаба. Търговията с румънски акции бе подвластна на общият тренд на западноевропейските пазари, където водещите банкови институции и енергийни компании бяха разпродавани от инвеститорите.

През октомври основният индекс BET на Букурещката фондова борса загуби 5.5%. Това понижение се формира на фона на нисък обем на търговия в Букурещ, който бе с 68% по-малко съпоставен към обема от предходния месец. Акции които се представиха най-добре през октомври бяха телекомуникационната DIGI Communications (+6.7% MoM), индустриалната TeraPlast (+5.3% MoM) и енергийната компания Transelectrica (+3.0% MoM). Най-голям принос за негативното представяне на индекса имаха както банковите акции на BRD-GSG (-11.4% MoM) и Banca Transilvania (-5.9%), така и енергийните концерни Romgaz (-10.4% MoM) и OMV Petrom (-5.7% MoM).

Основният индекс на БФБ-София SOFIX показва стабилност и дори успя да устои на турбуленцията, завършвайки месеца почти без промяна. Общо осем компании от състава на SOFIX повишиха капитализацията си през октомври, като най-голям ръст - от 10.4% записаха акциите на „Монбат“. На второ място по ръст се наредиха акциите на „Елана Агрокредит“, които поскъргнаха с 5.6%, а след тях индустриалният холдинг „Стара планина холд“ с повишение от 5.2%. Най-лошо представяне за месеца имаха акциите на „Химимпорт“ (-7.9% MoM), „Сирма Груп Холдинг“ (-8.2% MoM) и „Централна кооперативна банка“ (-9.7% MoM), чието представяне не позволи на пазара да отбележи по-значително възходящо движение.

Позитивен импулс в търговията донесе новината за одобрение от страна на Комисията за защита на конкуренцията на дълго очакваната покупка на мажоритарни дялове в българските дружества от групата на „ЧЕЗ“ от страна на финансовата група „Еврохолд България“. Новината повиши цената на акциите на „ЧЕЗ Разпределение“ (+9.9%), които от своя страна имаха най-голям принос по отношение на доходността на фонда. Изключително силният ръст в пазарната оценка на технологичната „Алтерко“ също имаше положителен ефект върху представянето на на фонда.

През октомври стойността на дяловете на фонда се понижи с 0.5%. В същото време MSCI EFM Europe + CIS ex RU падна с 11.0%. Фондът запази обичайното си силно 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 7,28 М
НСА/дял	BGN 1,1815
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	68417290
Код в Bloomberg	ADVIMF BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.50%	-10.97%
1 година	-6.33%	-36.85%
Доходност YTD	-11.15%	-38.76%
От началото (анюализирана)	1.02%	-1.22%

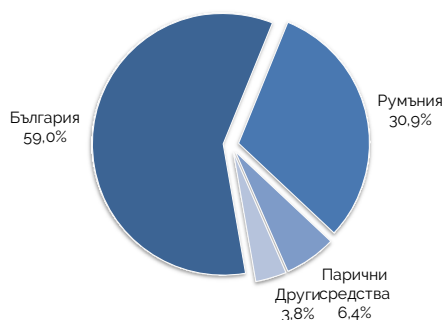
Представяне на Фонда



Годишно представяне

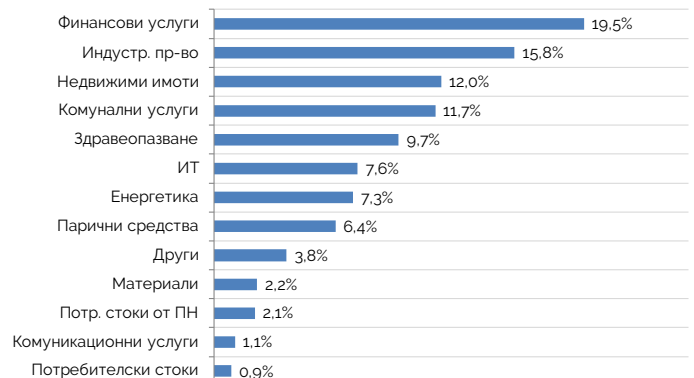
Година	Фонд	Бенчмарк
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%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