

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

За пореден месец пазарите на акции в София и Букурещ зарадваха инвеститорите с нарастваща доходност на фона на нестабилност и спадове при голяма част от пазарите в сегмента на „развиващи се пазари“. Настроенията на инвеститорите показаха устойчивост на фона на увеличени политически рискове в двете страни. Въпреки продължаващия инфлационен натиск инвеститорите в ЦИЕ показват увереност в посоката на възстановяване на икономиките в региона.

Водещият индекс на БФБ-София [SOFIX] отбеляза месечен ръст от 3.4% завършвайки месеца на ниво от 585,36 пункта. В рамките на третото тримесечие индексът добави нови 5,0% към стойността си, а от началото на годината се е повишил с общо 30,8%. Акции, които спомогнаха за ръста на индекса бяха тези на „Софарма“ [SFA, +14,1% MoM], „Алтерко“ [A4L, +17,1% MoM] и „Доверие Обединен Холдинг“ [DUH, +19,7% MoM]. Есенното ребалансиране на SOFIX извади акциите „Градус“ [GRD, -13,0% MoM], „Албена“ [ALB, -11,7% MoM] и „Сирма Груп Холдинг“ [SGH, -6,0% MoM]. Новите акции, които заеха тяхното място са „Софарма трейдинг“ [SFT, -2,4% MoM], „Монбат“ [MONB, -0,8% MoM] и „Индустриален Холдинг България“ [IHB, -0,5% MoM].

Румънският BET индекс добави 3,6% в евро и 3,8% в местна валута. В рамките на третото тримесечие индексът на местната валута добави нови 6,5% към стойността си, а от началото на годината индексът се е повишил с общо 29,0%. Акции, допринесли за растежа на индекса, бяха тези на TeraPlast [TRP, +43,2% MoM] през септември, следвани от Nuclearelectrica [SNN, +27,3% MoM], Romgaz [RGA, +5,0% MoM]. От друга страна, Electrica [EL, -3,4% MoM], Transelectrica [TEL, -3,4% MoM], Sphera [SFE, -9,1% MoM] изостават в рамките на основния индекс. През септември Букурещката фондова борса [BVB] добави акциите на разработчика на недвижими имоти One United Properties [ONE] и спедитора Transport Trade Services [TTS] към индекса BET.

На политическия фронт видяхме ескалация на напрежението в Румъния, когато в началото на септември бившият министър на правосъдието, член на USR Plus, беше уволнен от премиера Флорин Читу. В отговор на това уволнение всички министри на USR Plus в правителството подадоха оставки, а USR Plus инициира вот на недоверие срещу правителството с цел отстраняване на премиера Читу. На 28 септември Конституционният съд разреши вота на недоверие да продължи и да бъде гласуван в парламента. График за обсъждане на това предложение и гласуване все още не е определен.

През септември стойността на дяловете на фонда се повиши с 1,4%, същевременно стойността на бенчмарк индекса [MSCI EFM Europe + CIS ex RU] се понижи с 3,3% в рамките на месеца. Фондът запази силното си представяне спрямо бенчмарк индекса, както за периода на последната година, така и в дългосрочен план.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 9,32 М
НСА/дял	BGN 1,575
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	1,39%	-3,31%
1 година	32,64%	33,34%
Доходност YTD	25,42%	13,50%
От началото (анюализирана)	2,64%	1,16%

Представяне на Фонда за последните 10 години

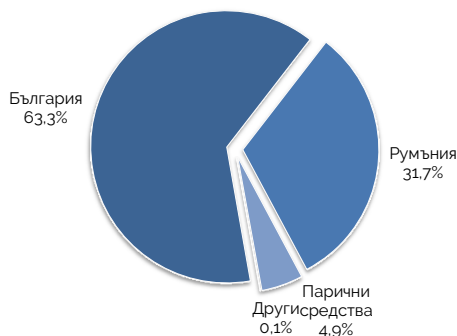


Годишно представяне

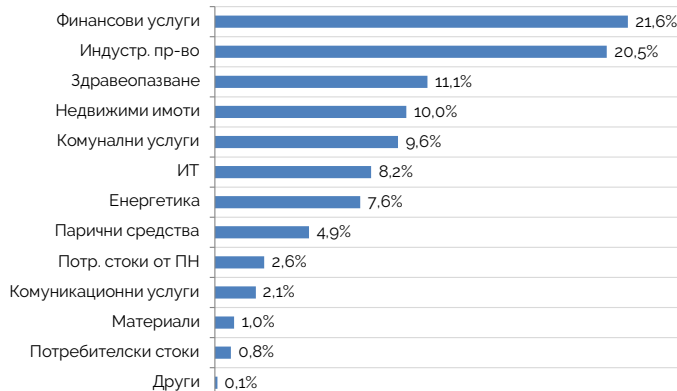
Година	Фонд (%)	Бенчмарк (%)
2020	-5,56%	-19,20%
2019	7,62%	6,91%
2018	-8,79%	-20,91%
2017	21,56%	22,39%
2016	10,02%	-1,29%
2015	-6,26%	-22,13%
2014	5,61%	2,24%
2013	18,95%	-16,81%
2012	-5,02%	34,08%
2011	-17,02%	-29,75%
2010	-11,73%	16,29%
2009	2,20%	51,49%
2008	-66,57%	-56,45%
2007	55,37%	20,71%
2006	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

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД (България), Индустр. пр-во