

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

Борсовите индекси на България и Румъния отчетоха разнопосочно представяне през юли, като и двата пазара изостанаха от регионалния бенчмарк. Обемите на търговия с акции на БФБ спаднаха с 25% на месечна база, докато на румънската борса се наблюдаваше оживление (+31% спрямо предходния месец).

Българският индекс SOFIX записа месечен спад от 2.2%, завършвайки юли под психологическото ниво от 600 пункта. По-добре се представиха акциите на Индустриален Холдинг България (ИНВ, +7.2%), Централна кооперативна банка (ССБ, +2.3%), както и тези на дружествата АДСИЦ, с ръст от 4.6% за ФНИБ (BREF) и 1.4% за Адванс Терафонд (ATER). Същевременно, ПИБ отново изостана (FIB, -1.5%), а спредът спрямо ЦКБ в доходността за една и две години остава висок (50 п.п. и 80 п.п.). Отчетливо по-слабо от индекса се представи Монбат (MONB, -9.1%), както и акциите на холдингите Еврохолд (EUBG, -8.3%), Доверие (DUN, -7.7%) и Химимпорт (СНМ, -4.1%).

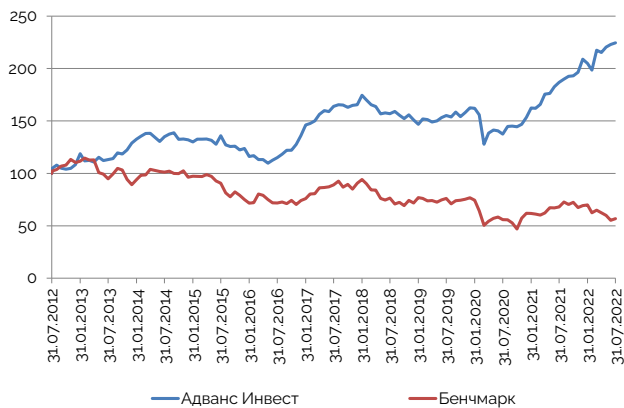
Румънският BET се покачи с 1.3%, основно благодарение на енергийния сектор. OMV Petrom (SNP) записа ръст от 17.3%, след като компанията отчете рекордно високи приходи и печалба през второто тримесечие, като същевременно с това мениджмънтът запазва високи очаквания за второто полугодие. Нарушените доставки на природен газ по Северен поток и последвалият скок в цената холандския хъб TTF подкрепиха акциите на Transgaz (TGN, +2.8%) и Romgaz (SNG, +0.9%). Другият ключов за пазара сектор - финансовият - остана под натиск от влошаващата се макроикономическа среда и рисковете от налагане на секторен данък за справяне с бюджетния дефицит.

Дяловете на фонда завършиха юли почти без промяна (+0.1%), но запазват убедителна преднина спрямо бенчмарк индекса от началото на годината. Позициите от секторите „Енергетика“, „Финанси“ и „Недвижимо имущество“ имаха най-голям положителен принос, докато сектор „Индустриални“ натежа най-много върху месечното представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 11.23 М
НСА/дял	BGN 1.8367
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

Представяне на Фонда за последните 10 години



Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

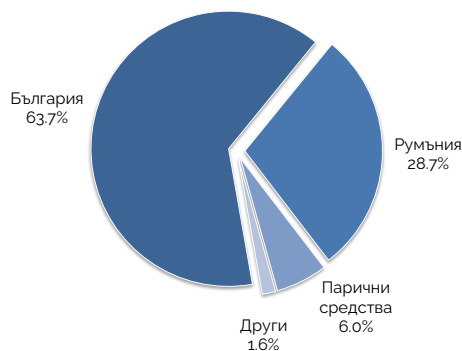
	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.69%	2.68%
1 година	20.16%	-16.53%
Доходност YTD	7.49%	-17.97%
От началото (анюализирана)	3.39%	-0.07%

Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2021	36.06%	11.71%
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

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД,
България, Потр. стоки от ПН

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД,
България, ИТ

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ,
България, Недвижими имоти

OMV PETROM, Румъния,
Енергетика

СОФАРМА АД / Sopharma,
България, Здравеопазване