

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

През изминалия месец наблюдавахме относително спокоен борсов период на фона на динамиката през първото полугодие. Позитивното развитие на борсовия тренд в Румъния продължи, докато българският капиталов пазар все още търси ясна посока. Резултатите от прегледа на ЕЦБ преглед на качеството на активите на 6 местни банки успя да вдъхне лека доза увереност на инвеститорите на БФБ, но не успя да събуди силен ентузиазъм за покупки. Прегледът на качеството на активите на българските банки показва, че банковият сектор е отбелязал скромно подобрение през изминалите няколко години.

През юли основният индекс на БФБ-София (SOFIX) изгуби 1.2% от стойността си и завърши на ниво 580.68 пункта. Най-силно се представиха книгата на ЦКБ (+7.1%), „Сирма Груп“ (+5.2%) и „Доверие Обединен Холдинг“ (+3.8%). Широкият индекс (BGTR30) показва стабилност и се понижи с минимални 0.2% в рамките на месеца. Пазарните участници бяха сюрпризирани от новината, че „Сирма“ ще предложи на общо събрание на акционерите изкупуването на до 19 млн. собствени акции, или до 32% от капитала си, което доведе до бързо поскъпване на акциите на компанията. Корпоративният сезон показва, че повечето български публични компании не успяват да подобрят маржовете на печалба въпреки, че имат ръст в приходите от продажби. Най-позитивни реакции предизвикаха резултатите на „Адванс Терафонд“ АДСИЦ и „Софарма Трейдинг“.

Румънския запази позитивните си настроения и продължи да бележи нови поскъпвания, които я наредиха на второ място в класацията за доходност в ЦИЕ. Индексът ВЕТ реализира ново силно поскъпване от 4.4% завършвайки в края на месеца на ниво от 9204.15 пункта. През юли румънският пазар достигна този нов исторически връх подпомогнат от силни поскъпвания в цените на Alro Slatina (+15.3%), BRD Groupe (+8.1%) и Banca Transilvania (+7.9%). Сега предстои публикуването на отчетите за първото шестмесечие, които вероятно ще дадат повод за допълнителна доза оптимизъм на пазарните участници.

През юли „Адванс Инвест“ отчете ръст от 1.28%, докато неговият бенчмарк индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU се повиши с 1.91%. Доходността на фонда за по-дълги периоди, продължава да превъзхожда тази на неговия бенчмарк.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 8.03 М
НСА дял	BGN 1.2692
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

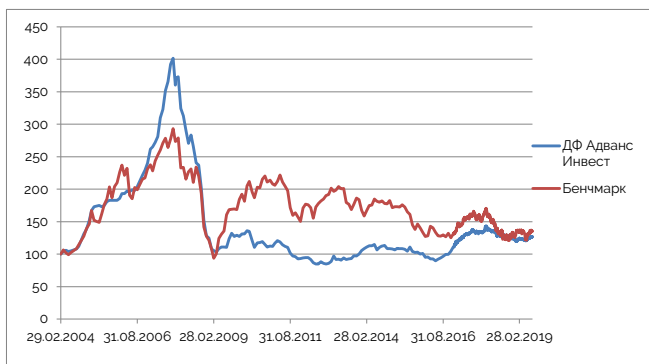
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	1.28%	1.91%
1 година	-1.08%	-0.30%
Доходност YTD	2.80%	6.22%
От началото (анюализирана)	1.58%	1.86%

Представяне на Фонда



Годишно представяне

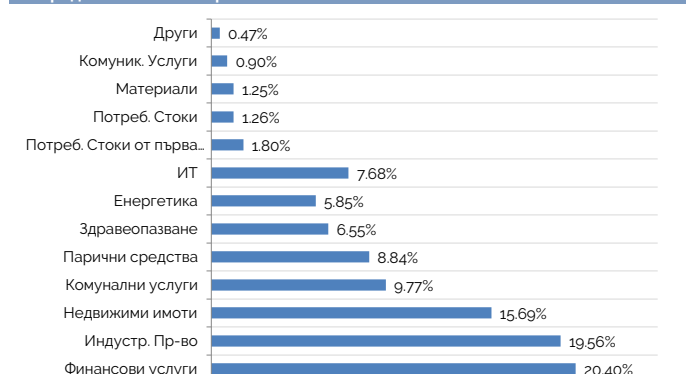
Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

ХИМИМПОРТ АД (България), Индустриално производство

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ (България), Недвижими имоти