

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 редица събития свързани с икономическата и политическа нестабилност в региона продължават да оказват негативно влияние върху сантимента на инвеститорите в България и Румъния.

В края на март водещият румънски индекс BET достигна ниво от 8045.38 пункта, което се равнява на месечен ръст от 4.8% и ръст от 9.0% за първото тримесечие. Позитивен ефект върху представянето на фонда имаше ръстът на Румъния, която се възстанови на фона на редица отстъпки от страна на правителството, свързани със спорните нови данъци, сринали местния капиталов пазар. След серия от разговори с Националната банка и заплаха от понижаване на кредитния рейтинг, румънското правителство намали широко критикувания данък върху финансовите активи на банките до 0.2-0.4 на сто въз основа на пазарния дял. През първите три месеца най-силно поскъпване реализираха акциите на Nuclearelectrica (+52.4%), Romgaz (+19.9%) и OMV Petrom (+16.9%). Акциите на енергийните компании поскъпнаха в резултат на отстъпки в условията на новия данък от 2% върху оборотите и очакванията на пазарните участници, че данъчната тежест ще бъде пренесена в цените към крайните клиенти на дружествата.

Търговията с акции на БФБ-София бе лишена от силни емоции, а основният индекс SOFIX регистрира плах опит за поскъпване до 600 пункта, след което направи нов спад до ниво от 583.87 пункта в края на месеца. Месечното изменение от -0.3% в нивото на индекса бе съпроводено и от спад в активността на търговията, въпреки че в средата на месеца станахме свидетели на раздвижване на акциите на свързано с реструктурирането на SOFIX. В новата структура на индекса влязоха компаниите „Градус“ (-3.30%), „Индустириален Холдинг България“ (-9.91%), „Доверие Обединен Холдинг“ (-3.04%). Годишните отчети на борсовите дружества показаха относително добри финансови резултати, без големи изненади. Най-силен импулс на повишение в цените отчетоха акциите на компаниите от финансовия сектор. Най-значително поскъпване през първото тримесечие регистрираха акциите на „Доверие Обединен Холдинг“ в следствие на оповестените намерения за придобиване на банка в Молдова. След тях се наредиха акциите на „Еврохолд България“, където нейният застрахователен подхолдинг придоби застрахователни дружества в три европейски страни - Румъния, Чехия и Беларус. Банковите акции на „Централна кооперативна банка“ и „Първа Инвестиционна Банка“ също бяха обект на засилен интерес на покупки, вероятно, поради очакванията за влизане на страната във валутния механизъм (ERM 2) на Еврозоната.

„Аванс Инвест“ отчете спад от 0.3%, докато бенчмарка MSCI EFM Europe + CIS ex RU реализира спад от 3.2% в рамките на месеца. Доходността на фонда за година назад и 5 год назад продължава да превъзхожда тази на неговия бенчмарк.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 7.93 М
HCA/дял	BGN 1.2383
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 % HCA год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

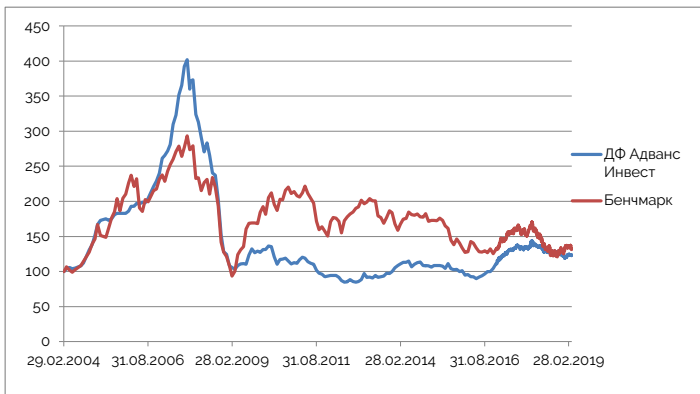
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.35%	-3.16%
1 година	-8.50%	-12.47%
Доходност YTD	0.30%	2.82%
От началото (анюализирана)	1.44%	1.68%

Представяне на Фонда



Годишно представяне

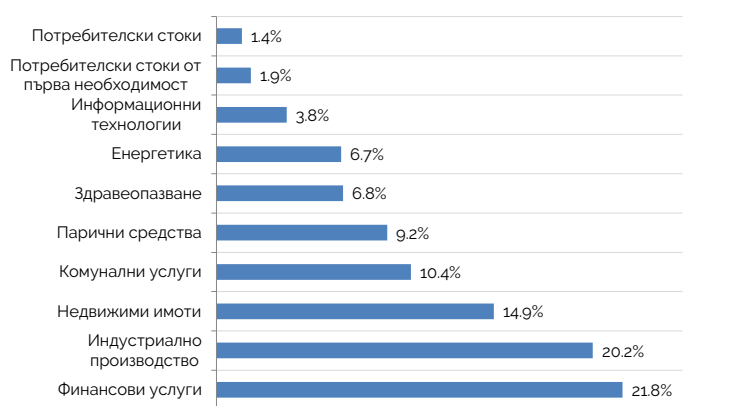
Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%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

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ХИМИМПОРТ АД (България),
Индустриално производство

ЧЕЗ Разпределение България АД (България),
Комунални услуги

СОФАРМА АД (България),
Здравеопазване

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България),
Недвижими имоти

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ (България),
Недвижими имоти