

Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5, буква а-д от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011г., към шестмесечния отчет на ДФ Адванс Източна Европа към 30/06/2018г.

I. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА" КЪМ 30/06/2018г.

Към 30/06/2018г. Нетната стойност на активите на Фонда е 2 860 832 евро и броя на дяловете в обращение е 3 887 492.2827. Към 30/06/2018г. нетната стойност на активите на един дял е 0.7359 евро.

II. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ КЪМ 30/06/2018г.

Делът на акциите, издадени от български емитенти представляват 8.32% от стойността на активите. Делът на акциите на румънски компании, търгувани на Букурещката фондова борса от стойността на активите към 30/06/2018г. е 14.17%. Делът на акциите на хърватски компании, търгувани на Zagreb Stock Exchange от стойността на активите към 30/06/2018г. е 3.97%. Делът на акциите на украински компании, търгувани на First Securities Trading System от стойността на активите към 30/06/2018г. е 4.44%. Делът на акциите на руски компании, търгувани на MICEX от стойността на активите към 30/06/2018г. е 37.71%. Делът на акциите на полски компании, търгувани на WSE от стойността на активите към 30/06/2018г. е 2.22%. Делът на акциите на турски компании, търгувани на ISE от стойността на активите към 30/06/2018г. е 10.76%. Делът на акциите на сръбски компании, търгувани на Belgrade Stock Exchange от стойността на активите към 30/06/2018г. е 3.17%. Делът на акциите на Американски компании, търгувани на LSE от стойността на активите към 30/06/2018г. е 3.35%. Делът на опциите върху индекс във валута от стойността на активите към 30/06/2018г. е 2.12%. Паричните средства на Фонда представляват 6.88% от стойността на активите. Фондът няма сключени срочни депозити. Общата стойност на активите на Фонда е 5 608 558 лева.

III. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След много позитивна за глобалните пазари 2017 г., първата половина на 2018 г. мина под знака на засилена волатилност и опасения от по-осезаема корекция. Действията на американския президент Доналд Тръмп предвещаващи глобални търговски войни бяха в значителна степен в основата на засилената волатилност. Политическата криза в Италия, задълбочила се през второто тримесечие на годината, също даде своето отражение върху настроеността сред инвеститорите на европейските пазари.

Засилването на негативния sentiment на пазарите и намаляването на склонността към поемане на риск даде отражение върху паричните потоци към развиващите се пазари. През първата половина на годината се наблюдаваше отлив на капитал от развиващите се пазари, които, за разлика от 2017 г., се представиха по-зле от развитите през първата половина на 2018 г. Индексът MSCI Emerging Markets се понижи с 5% (в еврово изражение) за периода, след ръст от 18% през 2017 г.

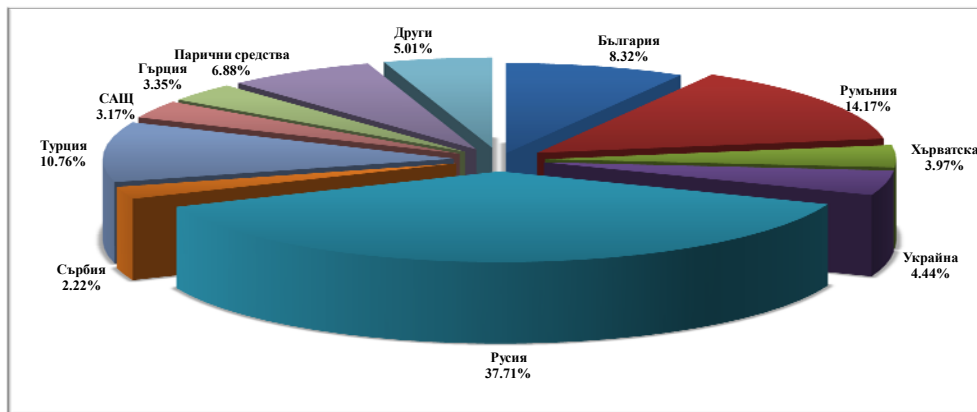
Икономическото възстановяване на Европа се забави до известна степен през настоящата година. След като PMI индексите за евро-зоната отчетоха най-високите си нива за последните шест години и половина в края на 2017 г., през настоящата те отстъпиха от тези нива, сигнализирайки забавяне на темпа на ръст. Забавянето на темпа бе видно още в числата за първото тримесечие на годината, когато ръстът на БВП на евро-зоната се понижи до 2.5% на годишна база (при 2.8% предходните две тримесечия).

Регионът на Централна и Източна Европа бе повлиян от негативния sentiment към развиващите се пазари. В макроикономически аспект повечето страни от региона запазиха силен икономически ръст, значително над средния за Европа. В основата на тези тенденции стоеше основно високото вътрешно потребление, както и по-високата инвестиционна активност. Потреблението на домакинствата е стимулирано от ниската и падаща безработица, както и от повишаването на нивата на възнаграденията в търсенето на качествена работна ръка. От друга страна износът като цяло има по-скоро негативно отражение върху ръста поради по-слабия износ към евро-зоната, където основно е насочен износа на региона, а също така и поради по-високия внос, следствие на повишеното вътрешно търсене.

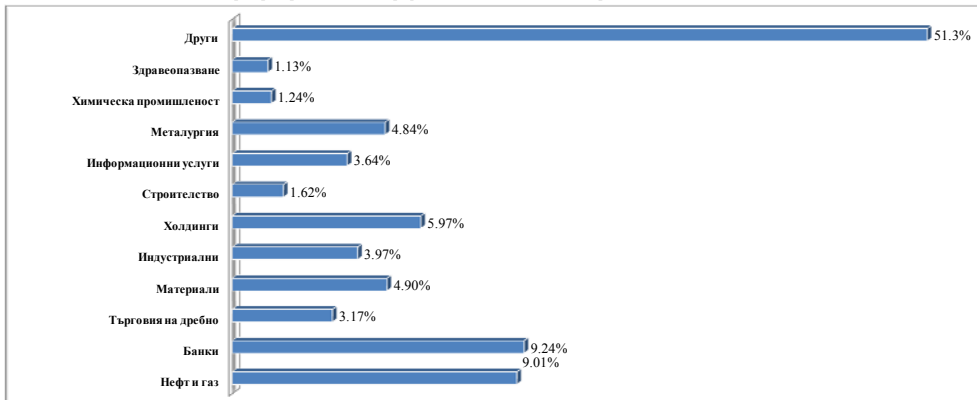
Поради силния натиск върху част от регионалните пазари и валути, общите индекси за региона бяха сред най-силно пострадалите през първата половина на годината. MSCI EFM Europe+CIS се понижи със 7% през първата половина на годината, докато бенчмаркът изключващ Русия загуби значителните 17.7% след много силен ръст през 2017 г. (+22.4%). След слаба 2017 г., руският пазар бе много по-стабилен през настоящата година на фона на общите спадове, подкрепян от позитивната динамиката на пазара на петрол. Същевременно силно отражение и върху двата индекса за региона даде слабо представяне на турския пазар и валута.

След много позитивна за глобалните пазари 2017 г., първата половина на 2018 г. мина под знака на засилена волатилност и опасения от по-осезаема корекция. Действията на американския

Разпределение на активите към 30/06/2018г. като процент от активите



Секторно разпределение на портфейла към 30/06/2018г. като процент от активите



ТОП 5 АКЦИИ В ПОРТФЕЙЛА
OJSC "MOTOR SICH" (Украйна), Машиностроене
GMK Norliski Nikel (Русия), Материали
Lukoil (common) (Русия), Нефт и газ
JSC "NOVATEK", Common (Русия), Нефт и газ
BANKA TRANSILVANIA (Румъния), Банки

IV. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фонда към 30/06/2018г. се състои от 3 887 492.2827 броя дялове с номинална стойност 1 евро на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 28 184.2466 броя дялове и е изкупил обратно 40 620.4586 броя дялове. Натрупаният премиен резерв към датата на баланса е в размер 5 547 966 лева. Финансовият резултат на Фонда към 30/06/2018г. е загуба в размер на 284 142 лв. Фондът не е разпределял дивиденди. Неразпределената печалба от 2006г. е отнесена в общи резерви. Към датата на баланса формираният резерв от последващи оценки на капиталови ценни книжа е в размер лева.

Текущи нефинансови активи	Сума в лева
I. Вземания	162 571
1.1 Вземания, свързани с дивиденди	45 571
1.2 Вземания, свързани с финансови инструменти	117 000

Текущи задължения	Сума в лева
I. Задължения	13 258
1.1 Задължения към Управляващо дружество	7 070
1.2 Задължения към банка депозитар	2 415
1.3 Данъчни задължения	3 233
1.4 Задължения свързани с финансови инструменти	540

Извършени разходи и формирани нетни приходи през отчетния период както следва:

	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нето), в т.ч.	(101 316)
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	(238 805)
3. Приходи от лихви	11
4. Приходи от дивиденди	134 782
5. Други финансови разходи	350
6. Разходи за външни услуги	78 464
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	53 248
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	14 426
6.3 Други	10 790

V. СДЕЛКИ С ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ

През отчетния период Фондът не е сключвал сделки с дериватни финансови инструменти с цел хеджиране на част от експозицията си в инвестиционния портфейл

Към 30.06.2018 г. Фондът няма дериватни финансови инструменти в портфейла си, както и задължения по сделки с дериватни финансови инструменти.

Към 30.06.2018 г. Фондът няма сключени договори за репо сделки

През отчетния период не са настъпили други обстоятелства и не е налице друга вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, която да бъде представена във финансовия отчет. Шестмесечният финансов отчет е одобрен от ръководството.

30/07/2018г.
гр. София

Съставил:
(Стойка Коритарова)
Гл. счетоводител на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Ръководител:
(Даниел Ганев)
Изп. директор на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД