

# АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

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.



31 януари 2023 г.  
Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси в България и Румъния записаха ръстове през януари, след като пазарният сантимент се подобри в глобален план през изминалия месец. Българският SOFIX добави 2,2%, докато румънският BET се покачи с 4,1%. Търговската активност в София остана слаба, като оборотът с акции се понижи с 32% на месечна база. Букурещката фондова борса отчете месечен спад от 57% на средно-дневната ликвидност заради висок базов ефект.

Сред акциите в състава на SOFIX за втори пореден месец начело бе ПИБ (FIB, +7,6%) – без конкретни новини, но пък след дълъг период на изоставане. По-добре от индекса се представиха също така Доверие Холдинг (DUN, +6,0%), Адванс Терафонд (ATER, +5,6%), ЦКБ (CCB, +3,0%) и Алтерко (A4L, +2,4%), чиито годишни продажби надскочиха двукратно ревизираната нагоре прогноза на мениджмънта. На дъното на месечната класация отново бяха Еврохолд България (EUBG, -2,8%) и Неохим (NEOH, -2,4% след поредна авария на торовия завод.

В Румъния почти всички акции от основния индекс завършиха на зелено. Изключение бе Banca Transilvania (TLV, -0,7%). Енергийните акции се възстановиха от първоначалния шок от обявяването на новия данък „свръхпечалба“. Romgaz (SNG, +6,8%) публикува предварителни финансови резултатите за 2022, като нетната печалба бе над очакванията, но от компанията прогнозира тя да спадне с 15% през 2023 заради нововъведения данък върху сектора. OMV Petrom се представи по-силно от индекса (SNP, +9,9%), след като от мениджмънта обявиха, че нетният резултат за 2022 година няма да подлежи на данък „свръхпечалба“, тъй като общият дял на приходите от добив на петрол, природен газ, въглища и нефтопреработване е под прага от 75%.

Дяловете на Фонда се покачиха с 3,9% през януари. Позициите от секторите „Финанси“, „Индустриални“, „Енергетика“ и „Недвижими имоти“ имаха основен положителен принос за месечното представяне. На агрегирано секторно ниво слаб спад отчетоха само потребителските акции, но негативният ефект върху доходността бе съвсем пренебрежим.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 11.14 М
НСА/дял	BGN 1.8249
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

## Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



## Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

## Резултати на Фонда (към 31.01.2023)

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	3.85%	1.94%
1 година	8.85%	-5.60%
Доходност YTD	3.85%	1.94%
От създаването 10.05.2004 (анюализирана)	3.26%	0.74%

## Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк
2022	2.84%	-6.49%
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%

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от www.msci.com

Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори

Финансови услуги	23.68%
ИТ	12.44%
Недвижими имоти	11.67%
Индустр. пр-во	11.35%
Потр. стоки от ПН	11.16%
Енергетика	10.53%
Здравеопазване	9.67%
Парични средства	3.30%
Потребителски стоки	2.77%
Материали	1.49%
Комунални услуги	1.17%
Други	0.72%
Комуникационни услуги	0.06%

## Топ 5 акции

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

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ,  
България, Недвижими имоти

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД,  
България, ИТ

OMV PETROM, Румъния,  
Енергетика

СОФАРМА АД / Sopharma,  
България, Здравеопазване

Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Предоставената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на [www.karollcapital.bg](http://www.karollcapital.bg), като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следват индекс.

Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на [https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_pritejatelite.pdf](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf)