



Коментар на портфейлния мениджър

Борсовите индекси в България и Румъния записаха ръстове през януари, след като пазарният сантимент се подобри в глобален план през изминалния 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 начало 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 (DUH, +6,0%), Адванс Терафонд (ATER, +5,6%), ЦКБ (CCB, +3,0%) и Алтерко (A4L, +2,4%), чито годишни продажби надскочиха двукратно ревизираната нагоре прогноза на мениджмънта. На дългото на месечната класация отново бяха Еврохолд България (EUBG, -2,8%) и Неохим (NEOH, -2,4% след предна авария на торовия завод).

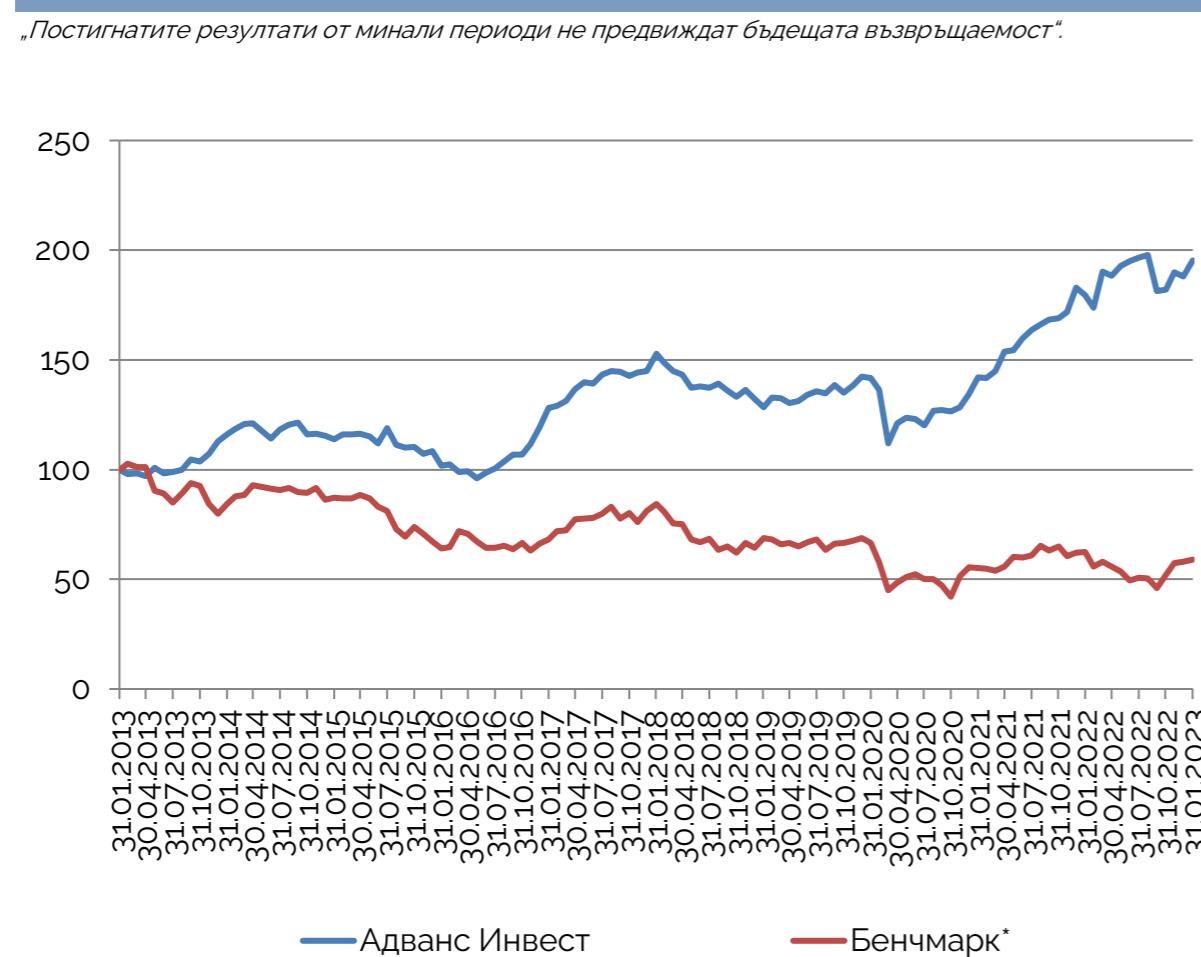
В Румъния почти всички акции от основния индекс завършиха на зелено. Изключение бе Banca Transilvania (TLV, -0,7%). Енергийните акции се възстановиха от първоначалния шок от обявяването на новия данък „свръхпечалба“. Romgaz (SNG, +6,8%) публикува предварителни финансови резултатите за 2022, като нетната печалба бе над очакванията, но от компанията прогнозират тя да спадне с 15% през 2023 заради нововъведенията 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 отчетоха само потребителските акции, но негативният ефект върху доходността бе съвсем пренебрежим.

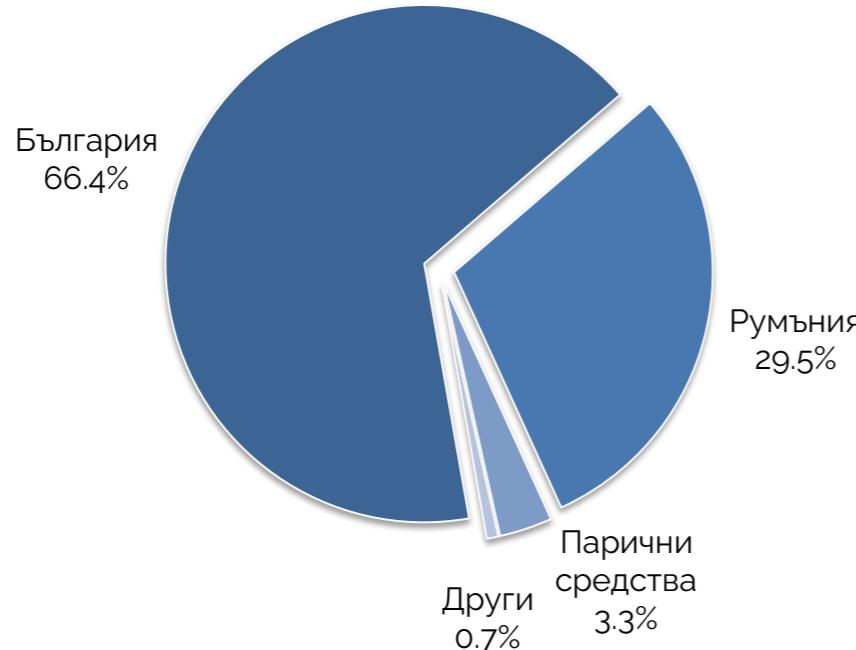
Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Георгиев
Размер на фонда	BGN 11.14 M
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

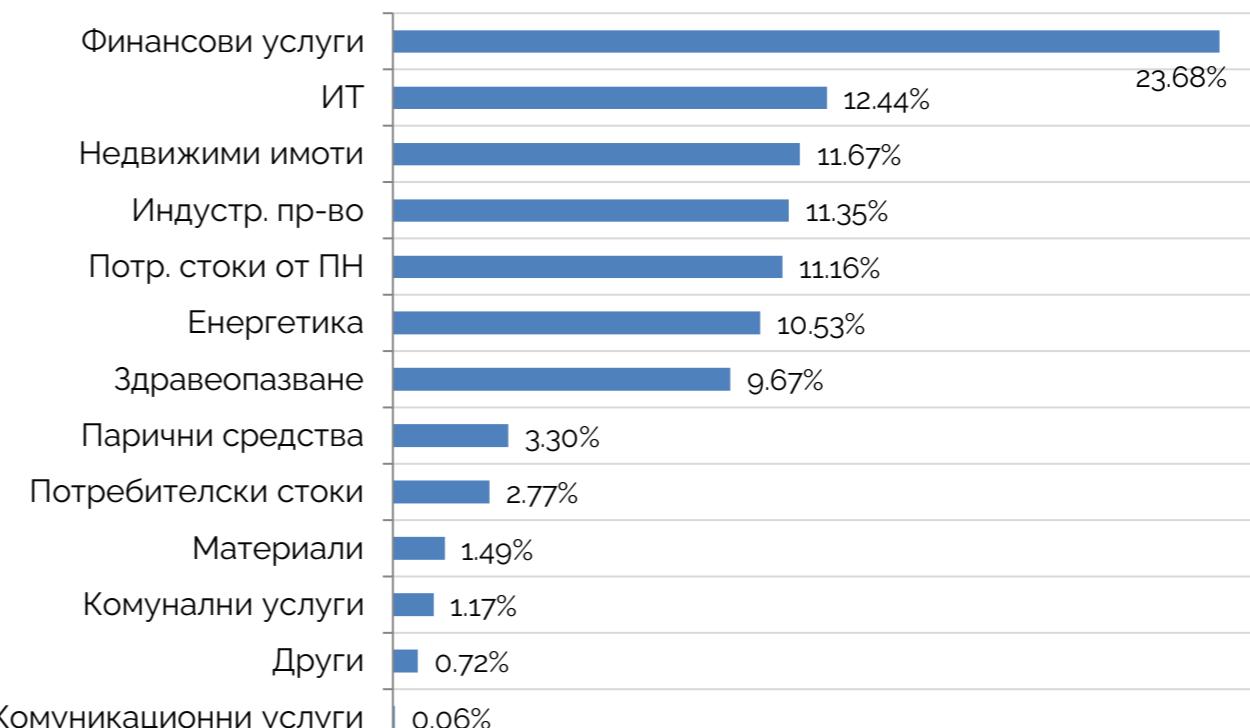


Разпределение по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори



Топ 5 акции

АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД, България, Потр. стоки от ПН	АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ, България, Недвижими имоти	ИЛЕВЪН КЕПИТИЛ АД, България, ИТ	ОМВ PETROM, Румъния, Енергетика	СОФАРМА АД / Sopharma, България, Здравеопазване
--	--	---------------------------------	---------------------------------	---