

Информация по чл.73 т.5 от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

за ДФ Адванс Източна Европа към 30.06.2022 г.

Активи	4 235 754	лева
Нетна стойност на активите	2 163 135.87	евро
Общ брой дялове в обращение	2 188 602.3628	
Номинал	1.0000	евро
Нетна стойност на активите на един дял	0.9884	евро

Акции			4 019 290	94.89%
Акции в лева			530 263	12.52%
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	BG1100001053	24 740	57 397	1.36%
ИМПУЛС I АД	BG1100005211	90 000	96 750	2.28%
ДРОНАМИКС КЕПИТЪЛ ЕАД-СОФИЯ	BG1200007216	26 756	61 004	1.44%
АЛТЕРКО АД	BG1100003166	16 806	315 113	7.44%
Акции във валута			3 489 027	82.37%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	200 334	163 179	3.85%
BANCA ROMANA PENTRU	ROBRDBACNOR2	12 000	59 880	1.41%
OMV PETROM	ROSNPPACNOR9	550 000	106 018	2.50%
LUKOIL (COMMON)	RU0009024277	1 260	178 656	4.22%
ALROSA PAO	RU0007252813	34 000	83 578	1.97%
JSC "NOVATEK", COMMON	RU000A0DKVS5	5 600	208 216	4.92%
SBERBANK, COMMON	RU0009029540	30 000	136 380	3.22%
LSR GROUP PJSC	RU000A0JPPF0	4 000	81 102	1.91%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	JE00B6T5S470	5 000	68 535	1.62%
POLYUS GOLD OJSC	RU000A0JNAA8	650	208 873	4.93%
UNITED COMPANY RUSAL PLC	RU000A1025V3	110 000	213 804	5.05%
GMK NORLISKI NIKEL	RU0007288411	375	236 923	5.59%
NOVOLIPETSK STEEL OJSC	RU0009046452	21 500	104 141	2.46%
GAZPROM PJSC	RU0007661625	25 000	187 904	4.44%
GAZPROM NEFT OAO-CLS	RU0009062467	16 000	230 176	5.43%
X5 RETAIL GROUP N.V.	US98387E2054	2 200	3 972	0.09%
YANDEX NV	NL0009805522	1 800	28 042	0.66%
QIWI PLC	US74735M1080	4 800	52 825	1.25%
ATLANTSKA PLOVIDBA D.D	HRATPLRA0008	10	1 213	0.03%
OJSC "MOTOR SICH"	UA4000143135	700	0	0.00%
YASYNIVKA COKERY PLANT	UA0500491008	160 000	0	0.00%
OJSC STAKHANOVSKY VAGONOBUDIVELNY PLANT	UA1200661007	95 600	0	0.00%
HACI OMER SABANCI AKTIE	TRASAHOL91Q5	30 400	64 908	1.53%
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TREKOAL00014	5 000	95 974	2.27%
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS	TRASISEW91Q3	59 836	145 257	3.43%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI	TRATSKBW91N0	0.975	0	0.00%
AEGEAN AIRLINES STOCK	GRS495003006	15 150	140 895	3.33%
JUMBO SA	GRS282183003	5 500	149 093	3.52%

GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A.	GRS419003009	6 666	177 963	4.20%
PURCARI WINERIES PLC	CY0107600716	15 000	53 558	1.26%
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES S.A.	GRS426003000	3 500	120 821	2.85%
TATNEFT PJSC	RU0009033591	12 000	187 142	4.42%

	Стойност в лева	% от активите на Фонда
Парични средства	194 681	4.60%
Парични средства по безсрочни депозити	194 681	4.60%
Вземания, свързани с финансови инструменти и други	21 783	0.51%

Промени в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа и резултати от дейността през първата половина на 2022 г.

Съгласно уведомление относно решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, от 28.02.2022 г. е преустановено приемането на поръчки за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа“, тъй като сключването на сделки на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати или се търгуват, въпреки че формално е отворен, реално е възпрепятствано поради липса на инфраструктурен достъп до последния. С оглед запазване на интересите на инвеститорите предвид сложната международна обстановка, от 28.02.2022 г. до възстановяване нормалното функциониране на пазарната инфраструктура, включително борсова търговия, осъществяването на брокерски сделки и сетълмент, както и предоставянето на попечителски услуги Управляващото дружество няма да изчислява и обявява нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на Фонда. Намерението на управляващото дружество е да предостави достъп до Фонда при първа възможност, стига пазарните и регулаторните условия да го позволяват.

Инвестиционната дейност на Фонда бе силно негативно засегната от руската военна агресия срещу Украйна, която де факто изтри руския пазар от инвестиционната карта на западните инвеститори за броени дни. MSCI изключи Русия от индексите на развиващите се пазари. Търгуваните в Лондон депозитарните разписки на ключови компании се сринаха почти до 0, преди да бъдат спрени от търговия в началото на март, докато листнатите на Nasdaq руски емисии за последно се търгуваха на 25.02.2022 г. Към датата на затваряне в портфейла на Фонда има 1 емисия, регистрирана за търговия на London stock exchange, и 2 емисии на Nasdaq, с общо тегло от 5% от НСА към 25.02.2022 г.. Московската фондова борса, на която се търгуват останалите 13 руски емисии в портфейла на Фонда с кумулативно тегло от 37% към 25.02.2022 г., бе напълно затворена за близо месец (25.02.2022 г. - 23.03.2024 г.), както за нерезиденти, така и за резиденти. В последствие търговията бе подновена в края на март, но при редица ограничения, вкл. достъп само за местните инвеститори. Към датата на изготвяне на настоящия отчет руският фондов пазар остава затворен за нерезиденти. Московската борса е в режим на тестване на система за търговия на специален сегмент само за чуждестранни инвеститори без право на репатриране на средства от потенциални сделки с ЦК. Същевременно, на 03.06.2022 г. руският Национален депозитар за сетълмент бе добавен в шестия пакет от санкции на ЕС, което потенциално ще затрудни допълнително европейските инвеститори да търгуват с руски емисии дори след потенциално отваряне на новия сегмент. Руската рубла първоначално се срина до исторически минимум в първите седмици на инвазията. В последствие местната валута успя да се възстанови и дори да укрепне до 7-годишен връх на фона на продължаващ капиталов контрол от ЦБР и рекордно висок излишък по търговската сметка на ПБ. Заради наложените редица ограничения върху свободното конвертиране на рублата, ЕЦБ, съответно и БНБ, спряха да публикуват официален фиксинг на руската рубла на 02.03.2022 г..

Съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Адванс Източна Европа“, управляващото дружество прилага референтен курс на Руската централна банка към евро, преизчислен в легова равностойност по фиксинг. От момента на отварянето на търговията на Московската фондова борса на 24.03.2022 г., макар и при действащи ограничения за нерезиденти, за търгуваните на тази борса емисии управляващото дружество прилага т. 4 от горепосочените правила за НСА, която се прилага с приоритет при активен пазар, а в Правилата за НСА не е предвидено изключение за активни пазари само поради факта, че Фондът няма на практика достъп до същите. При прилагане на т. 4 и оценка по пазарна цена Правилата за НСА на Фонда не предвиждат и възможност за прилагане на дисконтов коефициент, считайки като правило, че пазарът е отразил адекватно съответните данни и обстоятелства при формиране на пазарната цена.

От друга страна, управляващото дружество отчита и взема предвид съдържанието на публичното изявление на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) от 16.05.2022 г. (достъпно само на английски език и само на сайта на ЕОЦКП) относно действията за управление на въздействието на руската инвазия в Украйна върху портфейлите на инвестиционните фондове. Управляващото дружество активно проучва възможните съгласно действащата регулаторна рамка сценарии за изход от форс мажорната ситуация, заедно с това отчитайки запазването на интересите на инвеститорите.

По отношение на ликвидната част от портфейла на Фонда, възлизаща на 52% към 25.02.2022 г. (48% към 30.06.2022 г. на база индикативна НСА от 4 235 753.71 BGN) се наблюдава умерено положителна пазарна динамика. Най-голям положителен принос за представянето на Фонда имаше по-добрият подбор на турски акции, които поскъпнаха с 34,4% в еурово изражение на фона на ръст от 15,9% в евро за широкия индекс BIST 100. Ефектът от селекцията на гръцки компании бе още по-отчетливо позитивен, като акциите от портфейла поскъпнаха с 11,7% срещу спад от 8,5% на индекса ASE. Румънските акции слабо натежаха върху доходността, спадайки с 3,5% спрямо ръст от 0,8% в евро за индекса BET. Най-съществено изоставане отчетоха българските акции на Фонда, които се понижиха с 17,7% спрямо 0,7% спад за SOFIX.

Промени в портфейла на ДФ Адванс Източна Европа и резултати от дейността през първата половина на 2022 г.

Видове активи	към 30.06.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
	Стойност в лева	% от активите на Фонда	Стойност в лева	% от активите на Фонда
Акции във лева	530 262.98	12.52%	644 531.84	14.21%
Акции във валута	3 489 027.06	82.37%	3 741 002.81	82.46%
Парични средства	194 680.66	4.60%	138 853.16	3.06%
Вземания	21 062.62	0.50%	12 473.21	0.27%
Разходи за бъдещи периоди	720.39	0.02%	-	-
Общо активи:	4 235 753.71	100.00%	4 536 861.02	100.00%

Нетната стойност на активите на Фонда се понижи с 298.6 хил. лв., до 4.2 млн. лв. към края на полугодия. Спадът на активите е в резултат на отрицателната преоценка на акциите в портфейла, по-специално на руски емитенти, както и отрицателни нетните постъпления от около 31 хил. лв. за периода 01.01.2022-25.02.2022 г. (до затварянето на Фонда поради пазарни ограничения в следствие на руската военна агресия в Украйна).

Не са предприемани съществени промени по отношение на структурата на портфейла.

Портфейл на ДФ Адванс Източна Европа към 30.06.2022 г.



Разпределение на портфейла на ДФ Адванс Източна Европа по сектори към 30.06.2022 г.



Водещи позиции в портфейла и дял от активите към 30.06.2022 г

Компания	% от активите
Alterko AD	7.44%
MMC Norilsk Nickel PJSC	5.59%
Gazprom Neft PJSC	5.43%
United Co RUSAL International PJSC	5.05%
Polyus PJSC	4.93%
Novatek PJSC	4.92%
Gazprom PJSC	4.44%
Tatneft PJSC	4.42%
LUKOIL PJSC	4.22%
OPAP SA	4.20%

За периода от 01.01.2022 г. до 30.06.2022 г. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД за сметка на ДФ Адванс Източна Европа не е сключвало договори, свързани с деривативни финансови инструменти.

		Сума в лева
Брой дялове в обращение към 01.01.2022	2 203 593.8107	4 309 854
Емитирани дялове за периода	7 479.9499	14 630
Обратно изкупени дялове за периода	22 471.3978	(43 950)
Брой дялове в обращение към 30.06.2022	2 188 602.3628	4 280 534

	Сума в лева
Премиен резерв към 01.01.2022	6 240 369
Изменение от емитиране	493
Изменение от обратно изкупуване	(2 294)
Премиен резерв към 30.06.2022	6 238 568

Приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нето)	(1 108 013)
в т.ч.от последваща оценка (нето)	(1 110 132)
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	796 125
3. Приходи от лихви	-
4. Приходи от дивиденди	85 515
5. Други финансови разходи	(862)
в т.ч. разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(218)
6. Разходи за външни услуги	(40 274)
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	(27 821)
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	(6 973)
6.3 Маркетингови услуги	(2 049)
6.4 Други	(3 431)

29.07.2022 г.

Съставил:

Стойка Коритарова - Гл. счетоводител на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Изпълнителен директор

Даниел Ганев - Изп. директор на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД