

Допълнителна информация към годишния отчет на ДФ "Аванс Източна Европа към 31/12/2019г.

1. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "АВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА КЪМ 31/12/2019г.

Към 31/12/2019г. Нетната стойност на активите на Фонда е 2 034 858 евро и броя на дяловете в обращение е 2 309 757.3407. Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на един дял е 0.8810 евро.

2. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ КЪМ 31/12/2019г.

Общата стойност на активите на Фонда е 3 986 007 лева. Делът на акциите, издадени от български емитенти търгувани на БФБ представляват 5.18% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от гръцки емитенти търгувани на Гръцката фондова борса представляват 9.76% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от хърватски емитенти търгувани на Загребската фондова борса представляват 0.02% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от руски емитенти търгувани на Руската фондова борса представляват 46.84% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от румънски емитенти търгувани на Букурещката фондова борса представляват 7.5% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от турски емитенти търгувани на Турската фондова борса представляват 14.27% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от украински емитенти търгувани на Украинската фондова борса представляват 0% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от руски емитенти търгувани на Nasdaq представляват 7.46% от стойността на активите. Делът на акциите, издадени от руски емитенти търгувани на Лондонската фондова борса представляват 3.34% от стойността на активите. Паричните средства на Фонда представляват 5.29% от стойността на активите. Фондът няма сключени срочни депозити.

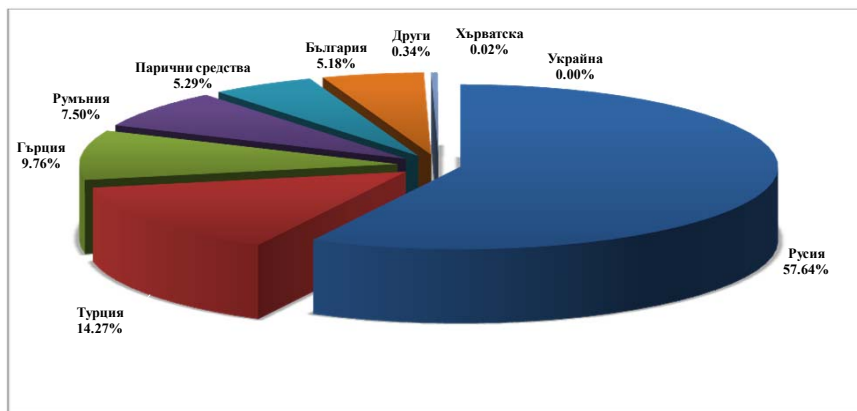
Текущи финансови активи	Брой	Преопределена стойност в лева	% от активите на Фонда
АКЦИИ		3 762 013	94.37
АКЦИИ В ЛЕВА		206 431	5.18
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АД СИЦ, България	24 740.00	48 985	1.23
АЛТЕРКО АД, България	40 789.00	157 446	3.95
АКЦИИ ВЪВ ВАЛУТА		3 555 582	89.19
Atlantska plovidba d.d, Хърватия	10.00	985	0.02
Leido dionicko drustvo za proizvodnju i promet slad, Хърватия	27.00	0	0.00
ALROSA PAO, Руска Федерация	43 000.00	102 361	2.56
GMK Noriski Nikel, Руска Федерация	500.00	269 644	6.76
GAZPROM PJSC, Руска Федерация	25 000.00	180 967	4.54
Lukoil (common), Руска Федерация	1 260.00	219 446	5.51
SBERBANK, COMMON, Руска Федерация	30 000.00	215 763	5.41
Novolipetsk Steel OJSC, Руска Федерация	21 500.00	87 236	2.19
GAZPROM NEFT OAO-CLS, Руска Федерация	16 000.00	189 787	4.76
TMK PJSC, Руска Федерация	55 000.00	90 062	2.26
JSC "NOVATEK", Common, Руска Федерация	5 600.00	199 521	5.01
Polyus Gold OJSC, Руска Федерация	650.00	130 355	3.27
LSR GROUP PJSC, Руска Федерация	4 000.00	86 277	2.16
UNIFIED COMPANY RUSAL PLC, Руска Федерация	110 000.00	95 645	2.40
Yandex NV, Руска Федерация	1 800.00	136 679	3.43
Qimi Plc, Руска Федерация	4 800.00	160 843	4.04
FONDUL PROPRIETATEA SA, Румъния	263 362.00	130 338	3.27
BANCA ROMANA PENTRU, Румъния	12 000.00	77 741	1.95
ROMGAZ S.A., Румъния	6 000.00	91 041	2.28
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE, Турция	2 300.00	86 026	2.15
Haci Omer Sabanci Aktie, Турция	30 400.00	85 926	2.16
Turk Hava Yollari AO, Турция	22 000.00	92 499	2.32
Koza Altin Isletmeleri AS, Турция	6 800.00	147 348	3.70
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi, Турция	0.98	0	0.00
TRAKYA CAM SANAYII AS, Турция	88 495.57	91 522	2.30
TAV HAVA LIMANLARI HOLDING A.S., Турция	7 500.00	65 315	1.64
Yasnyivka Cokery Plant, Украйна	160 000.00	0	0.00
OJSC Stakhanovsky Vagonobudivelnny Plant, Украйна	95 600.00	0	0.00
OJSC "MOTOR SICH", Украйна	700.00	0	0.00
X5 Retail Group N.V., Руска Федерация	2 200.00	133 172	3.34
JUMBO SA, Гърция	4 500.00	162 735	4.08
AEGEAN AIRLINES STOCK, Гърция	7 000.00	114 866	2.88
FOURLIS HOLDINGS S.A., Гърция	10 000.00	111 482	2.80

Парични средства	Сума в лева	% от активите на Фонда
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	210 940	5.29
Парични средства по безсрочни депозити и в каса	210 940	5.29

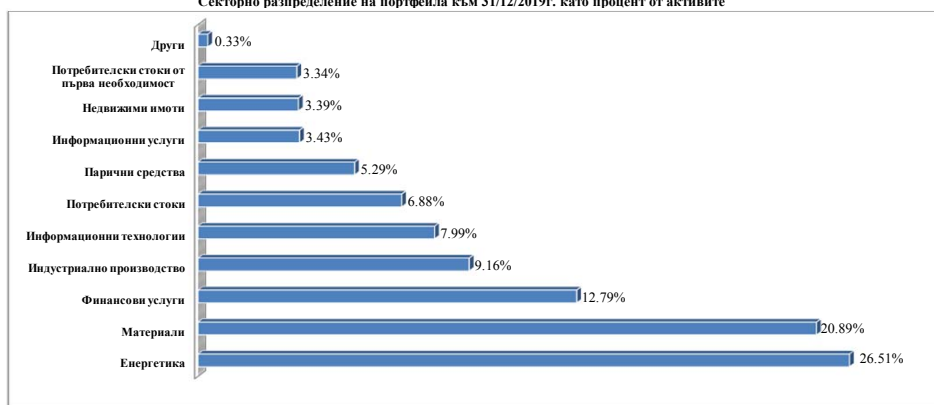
3. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

През първата половина на 2019 г. продължихме да увеличаваме дела на руските акции в портфейла, диверсифицирайки с нова позиция в сектора на информационните услуги. Това, заедно с положителната ценова динамика, доведе до повишаване на теглото на Русия в портфейла на фонда до 48% към края на полугодieto, спрямо 41% в края на 2018 г. Теглото на турския пазар бе тактично леко увеличено през първото тримесечие (13% към 31.06.2019), но впоследствие намалено предвид подновената пазарна волатилност (10% към 30.06.2019). Теглото на българския пазар също бе намалено предвид неособено позитивните настроения, както и слабата ликвидност. Същевременно увеличихме дела на Гърция, повишавайки експозицията към вътрешното потребление посредством нова позиция в сектора на потребителските стоки. Портфейлът на фонда претърпя всеобхватно реструктуриране през последното тримесечие на 2019 в условията на набавяне на ликвидност за посрещане на значителни по размер обратни изкупувания. Така бяха продадени напълно 9 позиции с ограничен потенциал за съществен положителен принос, в това число 4 български, 2 румънски и по една руска, хърватска и украинска. В резултат на реструктурирането, както и на силното представяне на руските позиции на фонда, теглото на Русия достигна 58% в края на годината, спрямо 48% към края на полугодieto. Същевременно, Румъния отстъпи втората позиция в портфейла (текущо 7,5%) на Турция, чийто дял възлиза на 14%. В отсъствието на промени по гръцките акции, експозицията към гръцкия пазар леко се увеличи, до 10% спрямо 8% в средата на 2019. Теглото и броя на български акции бяха редуцирани, до 2 компании с общо тегло от 5%. Междувременно поради незадоволителна ликвидност фондът текущо няма експозиция към три от страните, включени в инвестиционния мандат, а именно Хърватска, Сърбия и Украйна.

Разпределение на активите към 31/12/2019г. като процент от активите



Секторно разпределение на портфейла към 31/12/2019г. като процент от активите



ТОП 5 АКЦИИ В ПОРТФЕЙЛА

GMK Norliski Nikel (Русия), Материали
Lukoil (common) (Русия), Енергетика
SBERBANK_COMMON (Русия), Финансови услуги
JSC "NOVATEK", Common (Русия), Енергетика
GAZPROM NEFT OAO-CLS (Русия), Енергетика

4. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фонда към 31/12/2019г. се състои от 2 309 757.3407 броя дялове с номинална стойност 1 евро на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 14 283.1682 броя дялове и е изкупил обратно 1 480 650.3226 броя дялове. Натрупаният премиен резерв към датата на баланса е в размер 6 189 097 лева. Финансовият резултат на Фонда към 31/12/2019г. е печалба в размер на 1 261 315 лв. Фондът не е разпределял дивиденди. Неразпределената печалба от 2006г. е отнесена в общи резерви.

Текущи финансови активи	Сума в лева
ВЗЕМАНИЯ	13 054
Вземания, свързани с дивиденди (нето)	13 054

Текущи задължения	Сума в лева
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	6 170
Задължения към Управляващо дружество	4 458
Задължения към Банка депозитар	1 512
Задължения свързани с емитиране	200

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

Приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нето), в т.ч. от последваща оценка (нето)	892 752
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	133 465
4. Приходи от дивиденди	350 268
5. Други финансови разходи	(1 631)
6. Разходи за външни услуги	(113 540)
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	(74 994)
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	(22 869)
6.3 Други	(15 677)

5. ДАННИ ЗА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

Нетна стойност на активите (EUR)	Към 31.12.2019 г.	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Нетна стойност на активите (EUR)	2 034 858	2 561 228	3 014 621
НСА на един дял в EUR	0.8810	0.6783	0.7730

6. СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ

Към 31/12/2019г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, за сметка на ДФ Адванс Източна Европа, няма сключени договори, свързани с деривативни финансови инструменти.

Основният риск, свързан с базовия актив на валутния форуърд е пазарен, в частност валутен. Управляващото дружество измерва валутния риск за всяка валута, различна от лева и евро, чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна експозиция. Нетната валутна експозиция на активите на Фонда в разглежданата валута представлява горна граница за размера на форуърдния договор.

В таблицата по-долу е представена историческа информация за всички форуърдни контракти, сключени от началото на 2019 година:

Дата на отваряне	Дата на затваряне	Цена на отваряне	Параметри	Стойност	Валута	Цена на затваряне	Стойност TRY	Стойност BGN
12.07.2019	07.08.2019	6.15646	Продава	1 802 625	TRY	-	1 802 625	572 674
			Купува	275 000	EUR	6.15646	1 693 027	537 856
Резултат/Нетна експозиция								-34 818

7. ДОГОВОРИ ЗА РЕПО СДЕЛКИ

Към 31/12/2019г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД, за сметка на ДФ Адванс Източна Европа, 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. Годишният финансов отчет е одобрен от ръководството.

12/03/2020г.
гр. София

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

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