

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании на 7 регионални пазара.



31 март 2021 г.

## Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните пазари се отърсиха от първоначалната волатилност около рязкото покачване на доходността на облигациите и записаха силни ръстове през март, като превес взеха про-цикличните сектори. Развиващите се пазари отново изпревариха развиващите се заради по-слабото представяне на китайските акции, с ръст от 6,5% за MSCI Worlds спрямо 1,5% за MSCI EM. Регионалните индекси на ЦИЕ отчетоха разнопосочна динамика, като MSCI EFM Europe + CIS се покачи с 5,0%, а бенчмаркът без Русия се понижи с 1,6% заради сътресенията на турския пазар и лирата.

Руският индекс MOEX отчете ръст от 5,8% в местна валута. Акциите от сектора "Недвижимо имущество" запазиха лидерска позиция за втори пореден месец на фона на силни годишни финансови отчети, следвани от енергийните и финансовите компании. Същевременно, руската рубла отново бе под натиска на геополитическата реторика след индикации от страна на САЩ за задаващи се нови санкции. Рублата спадна с 1,4% спрямо щатския долар през март, като така бе една от изоставащите в кошницата от суровинни валути.

На турския пазар не липсваха инфарктни моменти. Два дни след като ЦБ покачи ОЛП с 200 б.т., което бе позитивна изненада за пазара, внезапно уволнение на губернатора на банката отключи нов колапс на лирата, докато BIST 100 отчете най-големия си дневен спад в местна валута от юни 2013 насам (-9,8%). Широкият индекс завърши месеца малко над нивата от тази разпродажба, записвайки месечно понижение от 5,4% в местна валута и 14,9% в доларова изражение. Същевременно, лирата бе най-слабо представилата се валута на развиващите се пазари със спад от 10,0% спрямо USD. Отчитайки абсолютната загуба на доверие в устойчивостта на ортодоксалната макроикономическа политика, очакваме обезценяването на валутата да продължи на фона на вече стопени валутни резерви.

Гръцкият индекс ASE отново бе сред лидерите в региона, с ръст от 9,2% след силен месец за банковите акции и други циклични имена. Румънският бет оглави регионалната класация през март, с поскъпване от 9,7%, като и тук водещи бяха про-цикличните енергийни и финансови акции.

Фондът изпревари бенчмарк индекса с 0,97 п.п. през изминалия месец. Турските акции бяха единствените, регистрирали спад. Сред позициите с най-висок положителен принос за месечното представяне отново доминираха компании от цикличните сектори „Енергетика“, „Потребителски стоки“ и „Материали“. Противно на негативния глобален тренд при технологичните компании, експозицията на портфейла продължава да поскъпва.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1,97 М
НСА/ дял	EUR 0,8917
Начало на публично предлагане	4.10.2006
Бенчмарк за сравнение*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк за сравнение**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1,50%
Такса за управление	1,5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

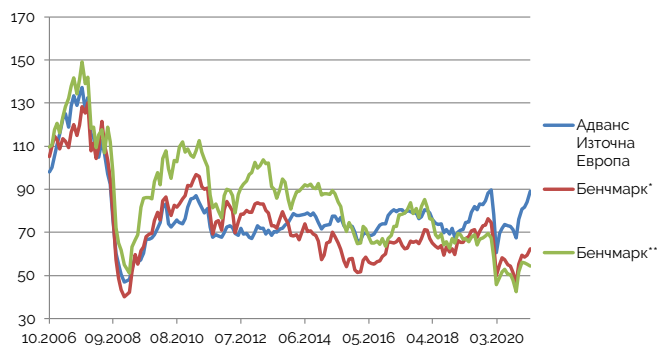
## Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	6,00%	5,04%	-1,60%
1 година	47,46%	24,86%	19,38%
Доходност YTD	10,39%	4,84%	-2,88%
От началото (анюализирана)	-0,79%	-3,32%	-4,70%

## Представяне на Фонда



## Годишно представяне

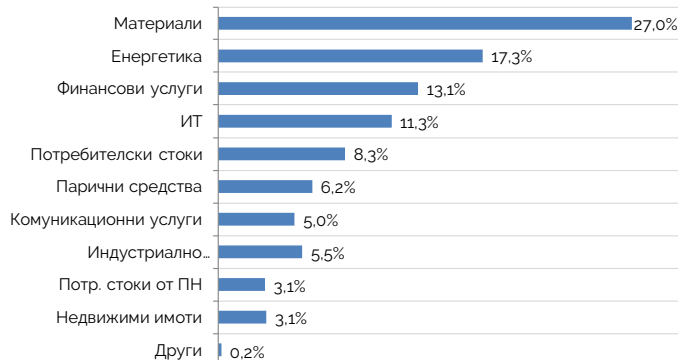
	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2020	-8,31%	-22,29%	-19,20%
2019	29,88%	27,90%	6,91%
2018	-12,25%	-11,12%	-20,91%
2017	4,42%	12,24%	22,39%
2016	11,31%	24,40%	-1,29%
2015	-2,29%	-8,32%	-22,13%
2014	-4,06%	-22,21%	2,24%
2013	6,64%	-11,15%	-16,81%
2012	4,07%	4,86%	34,08%
2011	-17,02%	-22,53%	-29,75%
2010	18,44%	21,65%	16,29%
2009	36,50%	73,42%	51,49%
2008	-61,94%	-66,63%	-56,45%
2007	25,91%	11,54%	20,71%

## Разпределение по пазари



## Разпределение на портфейла

## Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

АЛТЕРКО АД (България),  
Информационни технологии

Polyus Gold OJSC (Русия),  
Материали

GMK Norliski Nikel (Русия),  
Материали

SBERBANK, COMMON (Русия),  
Финансови услуги

Yandex NV (Русия),  
Информационни услуги