

Допълнителна информация към годишния отчет на ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА към 31/12/2019г.

**1. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА" КЪМ 31/12/2019г.**

Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на Фонда е 10 834 805 евро и броя на дяловете в обращение е 10 774 577.0158. Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на един дял е 1.0056 евро.

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

Общата стойност на активите на Фонда е 21 218 875 лева. Фондът е инвестирал основно в ликвидни ценни книжа, разпределени в акции на полски компании търгувани на Полската фондова борса в размер на 39.22% от стойността на активите, акции на естонски компании търгувани на Естонската фондова борса в размер на 4.7% от стойността на активите, акции на литовски компании търгувани на Литовската фондова борса в размер на 2.39% от стойността на активите, акции на чешки компании търгувани на Лондонската фондова борса в размер на 3.28% от стойността на активите, акции на чешки компании търгувани на Чешката фондова борса в размер на 13.37% от стойността на активите, акции на унгарски компании търгувани на Унгарската фондова борса в размер на 12.95% от стойността на активите, акции на унгарски компании търгувани на Лондонската фондова борса в размер на 4.09% от стойността на активите, и акции на австрийски компании търгувани на Австрийската фондова борса в размер на 12.2% от стойността на активите. Паричните средства на Фонда представляват 7.78% от стойността на активите. Фондът няма срочни депозити. Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на Фонда е 10 834 805 евро и броя на дяловете в обращение е 10 774 577.0158. Към 31/12/2019г. нетната стойност на активите на един дял е 1.0056 евро.

Текущи финансови активи	Брой	Преценена стойност в лева	% от активите на Фонда
<b>АКЦИИ</b>		<b>19 561 926</b>	<b>92.19</b>
<b>АКЦИИ ВЪВ ВАЛУТА</b>		<b>19 561 926</b>	<b>92.19</b>
Alior Bank S.A., Полша	30 692	404 447	1.91
Alumetal S.A., Полша	6 600	121 907	0.57
CYFROWY POLSAT, Полша	50 034	642 316	3.03
CIECH SPOLKA AKCYJNA, Полша	26 896	490 610	2.31
CELON PHARMA SA, Полша	17 090	311 739	1.47
FAMUR SPOLKA AKCYJNA, Полша	203 227	278 258	1.31
GETBACK SA, Полша	6 800	0	0.00
GLOBE TRADE CENTRE SPOLKA AKCYJNA, Полша	106 857	475 268	2.24
KGHM POLSKA MIEDZ SA, Полша	9 127	400 823	1.89
KRUK S.A., Полша	7 966	613 075	2.89
LIVECHAT SOFTWARE SA, Полша	31 516	627 014	2.95
CD PROJEKT SA, Полша	9 608	1 233 880	5.82
BANK PEKAO SA, Полша	14 710	678 924	3.20
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SPOLKA AKC, Полша	275 479	547 818	2.58
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN, Полша	13 678	539 348	2.54
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SPOLKA AKCYJNA, Полша	37 775	694 780	3.27
NEUCA, Полша	1 511	262 430	1.24
TALLINK GRP, Естония	245 874	469 349	2.21
AS TALLINNA SADAM, Естония	116 755	453 278	2.14
TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS, Естония	4 294	74 745	0.35
SIAULIU BANKAS, Литва	447 777	443 120	2.09
APRANGA PVA, Литва	15 355	63 367	0.30
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD., Чешка република	59 948	469 675	2.21
MONETA MONEY BANK, Чешка република	127 052	829 510	3.91
KOMERCNI BANKA, Чешка република	12 115	771 904	3.64
CEZ AS, Чешка република	19 572	765 954	3.61
ANY SECURITY PRINTING GO, Унгария	60 447	496 397	2.34
OTP BANK, Унгария	7 752	706 675	3.33
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL, Унгария	49 345	857 098	4.04
RICHTER GEDEON NYRT, Унгария	18 132	687 199	3.24
AVAST PLC ORD, Чешка република	65 493	695 726	3.27
WIZZ AIR HOLDINGS PLC, Унгария	9 693	866 818	4.09
OMV AG, Австрия	7 036	689 162	3.25
RAIFFEISEN BANK INTERNAT. AG, Австрия	12 004	525 666	2.48
ERSTE GROUP BANK AG, Австрия	11 411	748 992	3.53
UNIQA INSURANCE GROUP AG, Австрия	35 116	624 654	2.94

Парични средства	Сума в лева	% от активите на фонда
<b>Парични средства</b>	<b>1 649 912</b>	<b>7.78</b>
Парични средства по безсрочни депозити и в каса	1 649 912	7.78

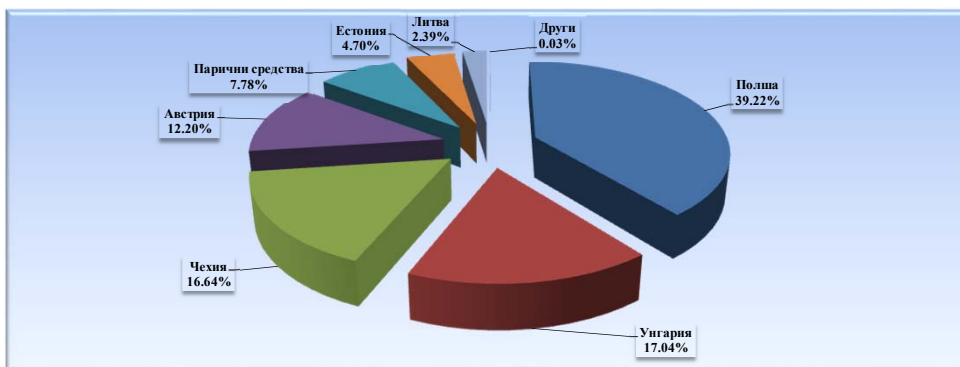
**3. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

През първата половина на 2019 г. Полша продължи да бъде водещият пазар в портфейла с тегло от почти 38% от активите. В резултат на по-доброто представяне на чешките акции и увеличаването на позицията ни в CEZ AS, теглото на Чехия се повиши леко спрямо края на 2018 г. и по този начин изпревари Унгария, заемайки второто място. Отчитайки благоприятната макроикономическа обстановка в региона, останахме с най-висока експозиция към финансовия сектор и по-специално към банковия сектор. През първите шест месеца на 2019 г. също така намалихме леко теглото на по-цикличните позиции в портфейла и съответно увеличихме алокацията към компании, които са по-слабо зависими от фазата на бизнес цикъла. Запазихме ниска алокация към секторите - потребителски стоки и стоки от първа необходимост поради неубедителните оперативни резултати на компаниите и рисковете в Полша.

През втората половина на 2019 г. нетната стойност на активите на фонда значително нарасна и достигна 21.2 млн. лв, основно вследствие на записвания от местни институционални инвеститори. Полша продължи да бъде водещият пазар в портфейла с тегло от 39.2% от активите въпреки спадовете на местния пазар. Отчасти това се дължи на по-силното представяне на нашите позиции в Полша. През вторите 6 месеца на 2019 г. увеличихме най-значително теглата на Bank Pekao (PEO), PZU и PKN Orlen (PKN) и същевременно намалихме частично експозицията си към компании с по-малка капитализация като Alumetal (AMT), Celon Pharma (CLNP) и Famur (FMF). Теглото на Чехия остана почти непроменено въпреки промените, които направихме там. Намалихме позициите

си в Avast (AVST) и Central European Media Enterprises Ltd (CETV) след сериозните поскъпвания на акциите им. За сметка на това увеличихме експозицията си към финансовия сектор. В Унгария увеличихме позициите си във фармацевтичната компания Gedeon Richter (GDRB) и петролната MOL и редуцирахме теглото на банката OTP, тъй като цената на акциите ѝ доближи нашето целево ниво. Включването на Šiaulių Bankas (SABIL) в портфейла доведе до малко по-високо тегло на прибалтийските държави спрямо средата на годината. Финансовият сектор продължи да е водещият отрасъл в портфейла. През втората половина на 2019 г. увеличихме експозицията си към банките в портфейла, което се дължи най-вече на благоприятната макроикономическа обстановка в региона и на атрактивните оценъчни съотношения, на които се търгуват. Най-оптимистични очаквания имаме за чешките банки и съответно затова тяхното тегло в портфейла е най-голямо. Те се отличават с висока възвръщаемост на капитала, солидна дивидентна доходност и същевременно са много добре капитализирани, което според нас не е напълно отразено в текущите цени на акциите. Възползвахме се също така от спада в цените на енергийните компании от Полша и Унгария и увеличихме теглата на нашите позиции. По този начин енергийният сектор стана вторият по големина в портфейла. Закриването на позицията ни в Pfeiderer (PFLP) и намалението на теглото на Alumetal (AMT) доведоха до по-малък дял на компаниите от сектора на материалите. Най-силно през годината се представиха акциите ни от секторите на информационните технологии и комуникационните услуги. В резултат на поскъпванията решихме да намалим някои от позициите ни, което доведе до минимално увеличение на експозицията ни към двата сектора спрямо средата на годината. Запазихме ниска алокация към секторите потребителски стоки и стоки от първа необходимост поради неубедителните оперативни резултати на някои от компаниите и високите пазарни очаквания към други.

Разпределение на активите по пазари и категории активи към 31/12/2019г. като процент от общата стойност на активите



Разпределение на активите по сектори към 31/12/2019г. като процент от активите на фонда:



ТОП 5 АКЦИИ В ПОРТФЕЙЛА
CD PROJEKT SA (Полша), Комуникационни услуги
WIZZ AIR HOLDINGS PLC (Унгария), Индустриално производство
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (Унгария), Енергетика
MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги
KOMERCNI BANKA (Чехия), Финансови услуги

#### 4. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фонда към 31/12/2019г. се състои от 10 774 577.0158 броя дялове с номинална стойност 1.00 евро на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 7 948 925.1489 броя дялове и е изкупил обратно 1 260 108.0276 броя дялове. Натрупаният променен резерв от емисия на дялове към датата на баланса е в размер 314 909 лева. Финансовият резултат на Фонда към 31/12/2019г. е печалба в размер на 1 618 512 лв. Фондът не е разпределял дивиденди.

Текущи финансови активи	Сума в лева
Вземания	7 037
Вземания, свързани с дивиденди	7 037

Текущи задължения	Сума в лева
<b>Задължения</b>	<b>27 839</b>
Задължения към Управляващо дружество	23 887
Задължения към банка депозитар	3 822
Задължения, свързани с емитиране	130

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

Приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нетно), в т.ч. от последваща оценка (нетно)	1 559 085
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нетно)	1 586 315
3. Приходи от дивиденди	26 712
4. Други финансови разходи	251 735
5. Разходи за външни услуги в т.ч.	(775)
5.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	(218 245)
5.2 Възнаграждение Банка депозитар	(158 581)
5.3 Други	(39 709)
	(19 955)

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

Нетна стойност на активите в EUR	Към 31.12.2019 г.	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Нетна стойност на активите (EUR)	10 834 805	3 691 265	1 841 101
НСА на един дял (EUR)	1.0056	0.9034	1.0491

#### 6. СДЕЛКИ С ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ И РЕПО СДЕЛКИ

През отчетния период Фондът не е сключвал сделки с дериватни финансови инструменти с цел хеджиране на експозицията си в инвестиционния портфейл.

Към 31.12.2019 г. Фондът няма дериватни финансови инструменти в портфейла си, както и задължения по сделки с дериватни финансови инструменти.

Към 31.12.2019 г. Фондът 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

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

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