

АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ В НОВА ЕВРОПА

Инвестиционна цел

Фондът инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, като следва дългосрочен хоризонт на държане на акциите.



30 април 2020 г.

Коментар на портфейлния мениджър

Нараствайки с 9.2% през април, MSCI EM се представи по-слабо спрямо развитите пазари, а отливът на капитали продължи (\$37 млрд. според Блумбърг). По-високото присъствие на банки и енергийни компании на европейските борси доведе до по-слабо възстановяване на европейските акции - MSCI Europe нарасна с 5.9% в евро. Регионът на ЦИЕ се представи малко по-добре, като индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU се повиши с 7.6% (в евро).

Селекцията ни на акции в Полша имаше основен принос към доходността на портфейла през април. Възползвахме се от поскъпването на акции на компании, които са по-малко засегнати или са в позиция да се възползват от сегашната ситуация като LiveChat Software (+41.2%), CD Projekt (+23.7%) и Neuca (+19.5%). Акциите на модните търговци, както и на оператора на ресторанти AmRest (+47.8%), които не са част от портфейла, също се наредиха сред победители в Полша, тъй като правителството започна да разхлабва мерките. Единствено банковият сектор завърши месеца на червено (-4.9%) поради рисковете около предстоящата рецесия и разместванията в мениджмънта на някои от банките.

Чешкият индекс PX нарасна с 10.5%, изтривайки около половината от загубите през март, като всички акции завършиха месеца с положителна доходност. Най-положителен принос към доходността ни (+0.7 п.п.) имаше антивирусната компания Avast (AVST), която се очаква да се възползва от преминаването към работа от вкъщи. След нея се нареди медийната компания СМЕ, чийто акции поскъпнаха с 25.4%, тъй като инвеститорите постепенно затвориха късите си позиции, а компанията обяви, че очаква приключване на сделката с PPF през третото тримесечие. Акциите на енергийната компания CEZ също бяха сред победителите, а една от причините за това беше предложението на мениджмънта за изплащане на по-голям от очакваното дивидент (34 крони на дял).

Унгарският индекс BUX се повиши с 6.2%. По-големите представители на индекса от банковия и енергийния сектор натежаха върху представянето, а Gedeon Richter (GDRB), която е по-дефанзивна продължи да се представя по-силно (+11.6%). Възползвахме се също от поскъпването на акциите на Wizz Air (+24.6%). Същевременно останахме разочаровани от ANY Security Printing (-6.0%), която реши да не изплаща дивидент.

Балтийските пазари записаха по-високи ръстове спрямо останалите пазари от портфейла, а най-голямо поскъпване от 15% отчете литовският OMX Vilnius.

През април стойността на дяловете на фонда се повиши с 13.02%, което с цели 540 базисни точки повече спрямо бенчмарка. Основен принос за силния резултат имаше селекцията ни на акции. Валутният ефект беше положителен, тъй като полската злота, чешката крона и унгарският форинт поскъпнаха с 0.18%, 0.91% и 2.20% спрямо еврото.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 8,34 М
НСА/дял	EUR 0,7776
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	15 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

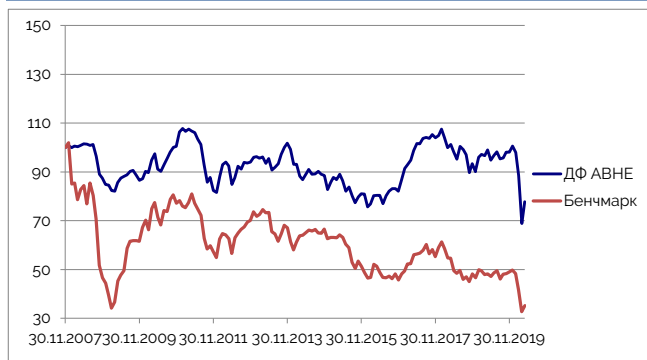
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	13.02%	7.62%
1 година	-21.42%	-26.86%
Доходност YTD	-22.67%	-29.26%
От началото (анюализирана)	-2.00%	-8.04%

Представяне на Фонда

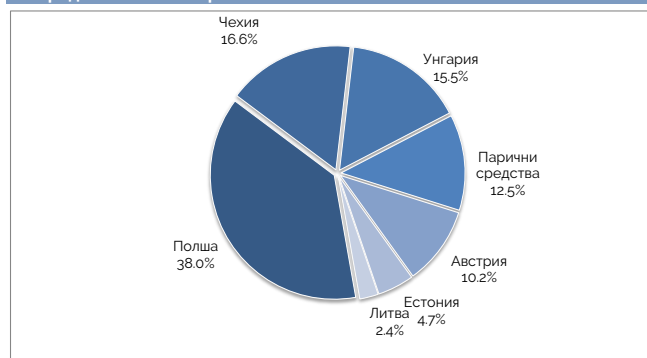


Годишно представяне

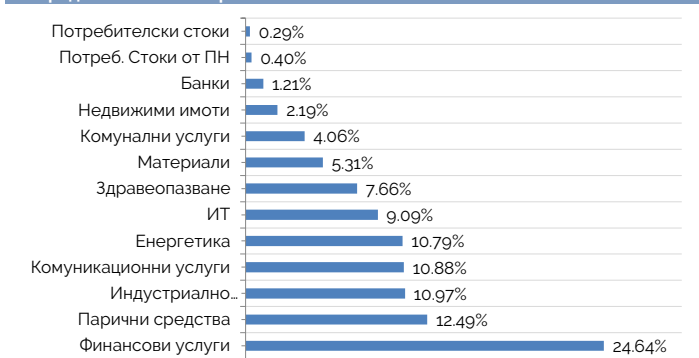
Година	Фонд	Бенчмарк
2019	11.31%	6.91%
2018	-14.09%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.26%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%
2012	17.55%	34.08%
2011	-23.26%	-29.75%
2010	21.98%	16.29%
2009	2.85%	51.49%
2008	-15.88%	-56.45%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

CD PROJEKT SA (Полша), Комуникационни услуги	LIVECHAT SOFTWARE SA (Полша), Информационни технологии	AVAST PLC ORD (Чехия), Информационни технологии	RICHTER GEDEON NYRT (Унгария), Здравеопазване	CEZ AS (Чехия), Комунални услуги
--	--	---	---	----------------------------------