

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.



31 август 2021 г.

Коментар на портфейлния мениджър

През август Развиваща се Европа отново беше регионът, който донесе най-висока доходност в глобален план, възлизаща на 6,9% (в евро), измерено през MSCI EFM Europe + CIS ex RU. Поскъпването на индексите от региона беше провокирано от добри макро данни, силни финансови резултати през Q2, както и от комуникацията на ФЕД, индикираща по-умерено от очакваното затягане на паричната политика, което понижи лихвите при облигациите и подобри перспективите пред по-рисковите активи. В същото време регулаторните промени в Китай продължиха да тежат върху развиващите се пазари (MSCI EM), които все пак успяха да се възстановят през втората половина на месеца, покачвайки се с 2,9% (в евро) през август. Развиващите пазари (MSCI World) изостанаха леко, нараствайки с 2,8% (в евро). Стойността на дяловете на фонда поскъпна с 2,9% (4 п.п. под бенчмарка). Някои от факторите, стоящи зад изоставането включват по-ниско тегло на финансовите акции, по-слабо представяне на чешките и регионалните банки от ЦИЕ (които са по-широко застъпени в портфейла за сметка на полските), както и негативния принос на ИТ сектора (-0,5 п.п.). Валутите имаха положителен принос за доходността, тъй като унгарският форинт поскъпна с 2,7% спрямо еврото, а полската злота и чешката корона съответно с 1,0% и 0,3%. В Полша ралието се засили и индексът WIG20 нарасна с 5,1%. За разлика от предишния месец начело бяха банките (+14,4%), тъй като спекулациите за по-ранно от очакваното повишение на лихвите се засилиха след последните данни за инфлацията (CPI +5,4% YoY през август). Акциите в сектора комунални услуги също се наредиха сред победителите - WIG-Energy се повиши с 13,2%. Междувременно ние решихме да намалим позицията си в компанията за събиране на дългове Krak, понеже според нас акцията е сравнително справедливо оценена от пазара. Въпреки това теглото на сектор Финансови услуги остана почти непроменено, понеже увеличихме позицията ни в австрийската Raiffeisen Bank. Пазарна й оценка в момента ни изглежда атрактивно на фона на силните Q2 резултати и подобрените очаквания за 2021 г.. Освен това купихме още акции на компанията OMV, където очакваме маржовете при петрохимикалите да останат високи, а средата за рафинериите да продължи да се подобрява. Чешките акции поскъпнаха с 6,2%, измерено през PX индекса. Акциите на CEZ (+13,7%) имаха най-голям принос към индекса, но най-високата доходност беше реализирана от акциите на Stock Spirits (+47,2%), които скочиха с повече от 40% при новината, че компанията ще бъде придобита от фондовете CVC. Унгарският BUX индекс беше сред най-силно представящите се с ръст от 6,9%. Най-голямо повишение в ЦИЕ, обаче записа естонският индекс OMX Tallinn (+12,4%). Междувременно, литовският индекс OMX Vilnius се повиши с 4,0%. В Литва добавихме нова позиция към портфейла - Ignitis grupė - компания за комунални услуги с добри перспективи да се възползва от предстоящия енергиен преход в ЦИЕ.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 12,24 М
НСА/дъл	EUR 1,1361
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1,50%
Такса за управление	1,5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

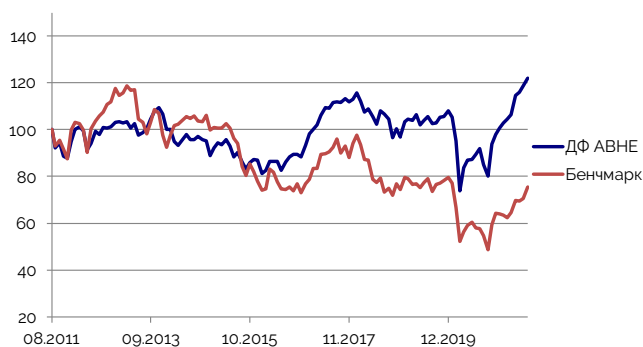
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2,87%	6,93%
1 година	33,13%	30,44%
Доходност YTD	24,63%	17,39%
От началото (анюализирана)	0,93%	-5,29%

Представяне на Фонда за последните 10 години

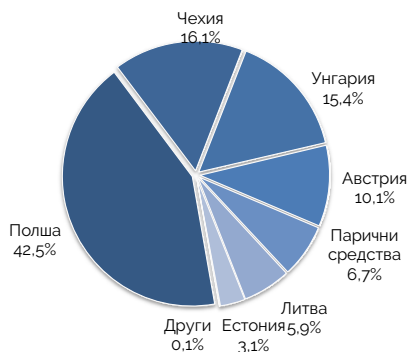


Годишно представяне

Година	Фонд	Бенчмарк
2020	-9,35%	-19,20%
2019	11,31%	6,91%
2018	-13,89%	-20,91%
2017	20,96%	22,39%
2016	7,76%	-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

LIVECHAT SOFTWARE SA (Полша), Информационни технологии

CEZ AS (Чехия), Комунални услуги

BANK PEKAO SA, Полша, Финансови услуги

MONETA MONEY BANK (Чехия), Финансови услуги

KRUK S.A., (Полша), Финансови услуги