

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 септември 2019 г.

Коментар на портфейлния мениджър

След слабо представяне през август, глобалните пазари на акции се покачиха през септември на фона на леко понижаване на търговското напрежение. В същото време Федералният Резерв намали базовите лихви с нови 25 базисни точки според очакванията. ЦИЕ се нареди сред най-силно представящите се региони глобално, като индексът MSCI EFM Europe + CIS ex. Russia се повиши с 4.24 %

Нараствайки с 1.8%, полският индекс WIG20 продължи да изостава през септември, тъй като надвисналият проблем с ипотеките в чуждестранни валути още тревожи инвеститорите. В очакване на решението на Съда на Европейските общности, волатилността се покачи, а най-засегнати бяха акциите на местните банки. На този фон, индексът WIG-Banks все пак успя да изтрие част от загубите от миналия месец и нарасна с 1.8%. Според изчисленията на полската банкова асоциация загубите за сектора биха могли да достигнат 60 млрд. злоти при евентуално негативно решение на съда. Този сценарий според нас изглежда доста малко вероятен, но ако се материализира, загубите ще са около 4 пъти по-големи от годишната печалба на банките в Полша. Евентуално позитивно решение на съда, обаче смятаме, че би могло да има позитивен ефект не само върху банките, но и върху целия индекс. Проблемът с чуждестранните ипотечи продължава да влияе негативно върху злотата, която все пак успя да поскъпне с 0.2% спрямо еврото през септември.

Чешкият индекс PX записа лек ръст от 0.4% през септември. Нашите позиции във фонда се представиха разнопосочно. Възползвахме се от поскъпването на Avast (AVST), но в същото време, по-високото ни тегло на акциите от банковия сектор доведе до малко по-слабо представяне спрямо местния бенчмарк.

Покачвайки се с 2.0%, унгарският BUX се представи по-силно спрямо останалите два основни индекса от Централна Европа. Ръстът беше воден основно от акциите на банката OTP, които поскъпнаха с 6.5%. Ръстът им компенсира понижението от 2% в цените на акциите на енергийната компания MOL и допринесе за малко по-доброто ни представяне спрямо индекса. По-слабият апетит за риск на инвеститорите, както и разхлабената политика на централната банка продължиха да влияят негативно на форинта, който се обезцени с 2% и достигна нови рекордно ниски нива спрямо еврото.

Сред пазарите от балтийските страни, литовският и латвийският индекс записаха леки повишения, нараствайки съответно с 0.3% и 0.6%, а Естония падна с 0.9%.

Поради силното представяне на Турция, която не е част от стратегията ни, бенчмаркът се покачи повече от фонда през месеца. От началото на годината, както и в дългосрочен план, фондът запазва значително по-силното си представяне.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Емил Янчев, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 4.22 М
НСА/ дял	EUR 0.9572
Начало на публично предлагане	23.11.2007
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU

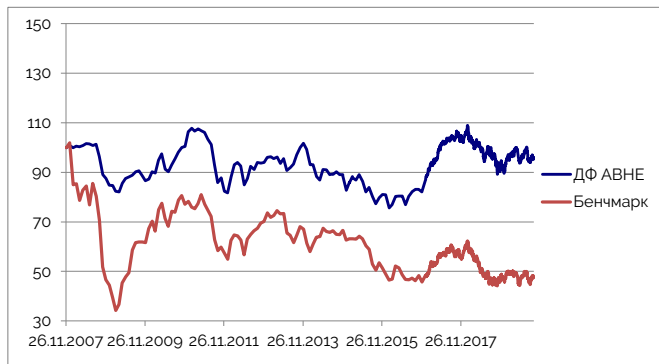
Идентификатори на фонда

ISIN	BG90000016063
Код в Bloomberg	ADVIPOF.BU
Reuters Lipper	68417298

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	0.45%	4.24%
1 година	-1.35%	2.16%
Доходност YTD	6.20%	3.10%
От началото (анюализирана)	-0.37%	-5.99%

Представяне на Фонда

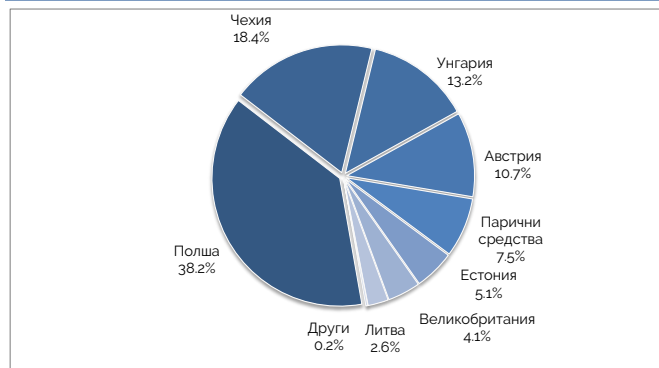


Годишно представяне

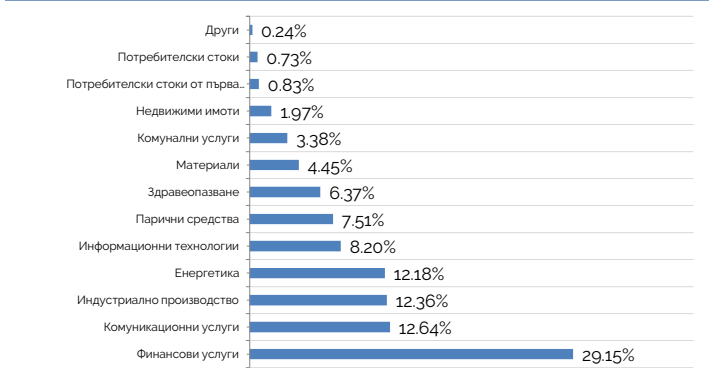
Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-14.09%	-20.91%
2017	20.96%	22.39%
2016	7.26%	-1.29%
2015	-2.27%	-22.13%
2014	-16.68%	2.24%
2013	3.47%	-16.81%
2012	17.55%	34.08%
2011	-23.26%	-29.75%
2010	21.98%	16.29%
2009	2.85%	51.49%
2008	-15.88%	-56.45%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

CD PROJEKT SA (Полша), Комуникационни услуги	AVAST PLC ORD (Чехия), Информационни технологии	OTP BANK (Унгария), Финансови услуги	WIZZ AIR HOLDINGS PLC (Великобритания), Индустриално производство	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL (Унгария), Енергетика
---	--	---	---	---