

АДВАНС ИНВЕСТ

Инвестиционна цел

31 януари 2020 г.

Да постигне увеличение на стойността на капитала чрез инвестиции в акции, търгувани на Българския и Румънския пазар. Фондът е активно управляван чрез подбор на подценени акции с висок потенциал за растеж, определен по фундаментални параметри.



Коментар на портфейлния мениджър

На фона на международната несигурност на глобалните пазари, България и Румъния остават практически незасегнати. Основните движещи фактори за цените на акциите в региона са очакванията за ръст в икономиките, бъдещите печалби на публичните компании и предстоящите плащания на дивиденди.

През януари основният индекс на БФБ-София се повиши с 1.4% до ниво от 576 пункта. В основата на ръста на пазара бяха акциите на Доверие Обединен холдинг (+40.9%), Адванс Терафонд АДСИЦ (+6.0%) и Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ (+5.1%). Поскъпването на „Доверие Обединен холдинг“ бе свързано с финансовите резултати на наскоро придобитата банка в Молдова. Дружествата за секюритизация на имоти пък бяха повлияни позитивно от оповестените предварителни годишни резултати, които от своя страна ще са база за разпределяне на дивидентни плащания през следващите месеци. С понижения завършиха общо 7 от компонентите на SOFIX, а най-отчетливи спадове регистрираха акциите на Еврохолд България (-13.6%) и Първа Инвестиционна Банка (-9.0%). Притеснителен факт за перспективите на пазара на БФБ-София бе отлагането на дългоочакваното вторично предлагане на акции от капитала на „Телелинк Бизнес Сървисис Груп“, което трябваше да започне на 27 януари.

Основният индекс на Букурещката фондова борса, приключи първия месец на 2020 г. с лек ръст от 0.5%. В рамките на месеца станахме свидетели на силен ръст при регионалните фондове (SIF), които реализираха месечна доходност от 8% през първия месец на 2020г. В основата на поскъпването беше окончателното решение да бъде премахнат административния праг за ограничаване на акционерното участие от 5%, което ограничаваше интереса на редица инвеститори. Очакванията са премахването на прага от 5% да влезе в сила през юли тази година и да доведе до подобряване на ликвидността на акциите, а това и до нови акционери. На обратния полюс бяха акциите на енергийните компании - Petrom, Romgaz, Transgaz реализираха най-стръмния спад на пазара. В основата на спада бе срива в цената на петрола, която влияе на рентабилността на Petrom и Romgaz, а прекратяването на договора между Transgaz с Газпром, понижи очакваната печалба за 2020 г. с 65%, което доведе до бърз спад в цената на Transgaz.

През януари стойността на дяловете на „Адванс Инвест“ беляза лек спад от 0.3%, докато неговият бенчмарк реализира по-значителен спад от 2.9%. Доходността на фонда в рамките на последната година е 10.4%, докато бенчмарк индекса отчита негативно изменение от -3.1%. Доходността на фонда за по-дълги исторически периоди, продължава значително да превъзхожда тази на неговия бенчмарк.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 8.36 М
НСА/ дял	BGN 1.3259
Начало на публично предлагане	10/05/2004
Бенчмарк за сравнение	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Лев (1EUR = 1.95583 лв.)
Разходи за покупка	до 150%
Такса за управление	2.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

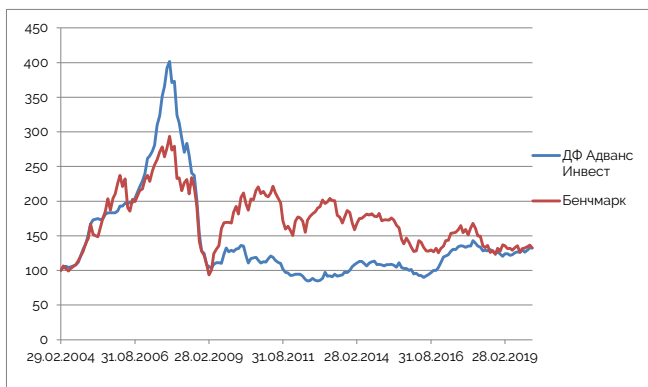
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.29%	-2.90%
1 година	10.36%	-3.12%
Доходност YTD	-0.29%	-2.90%
От началото (анюализирана)	1.81%	1.66%

Представяне на Фонда



Годишно представяне

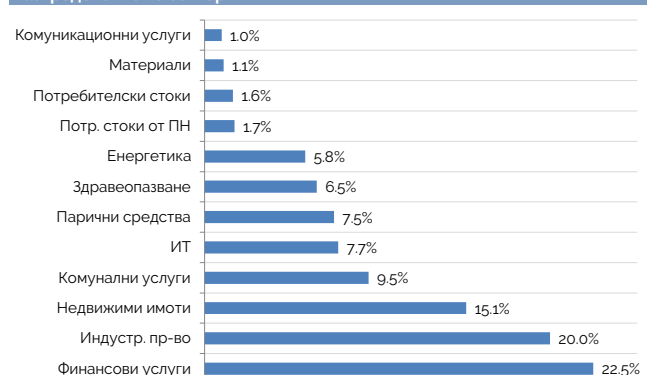
Година	Фонд	Бенчмарк
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

Разпределение на портфейла

Разпределение по пазари



Разпределение по сектори



Топ 5 акции

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

ХИМИМПОРТ АД (България), Индустриално производство

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ (България), Недвижими имоти

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ (България), Недвижими имоти