

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

През юни борсовата търговия в Румъния и България остана в страни от тенденцията на осезателно възстановяване на борсите от групата на нововъзникващите пазари.

Румънският капиталов се опита да продължи своето възстановяване, но в края на месеца ценово претегленият бенчмарк ВЕТ реализира спад от 0.5% завършвайки на ниво от 8659.55 пункта. Индексът ВЕТ-TR, който включва натрупаната дивидентна доходност нарасна със скромните 1.4% на база разпределените дивиденди в рамките на месеца. В рамките на второто тримесечие основният борсов индекс ВЕТ реализира поскъпване с 13.6%. Проявление на политическия риск направи инвеститорите на пазара по-предпазливи, след като Камарата на депутатите прие закон, инициран от PSD, който забранява продажбата на дялове в държавни компании за период от две години. Следващата стъпка е законът да бъде приет от президента, или върнат за преразглеждане. При евентуално приемане на този закон, за пореден път ще бъдат осуетени намеренията на правителството за борсова продажба на акции от капитала на държавното дружество Hidroelectrica, за което през последната половина година се подготвяше процедура за листване на букурещката борса. Сред най-силно поскъпналите акции в през юни се наредиха Alro (+7.68% MoM), Fondul (+7.2% MoM), MedLife (+6.1% MoM), Romgaz (+4.6% MoM) и Banca Transilvania (+4.4% MoM).

Българският пазар продължава да изостана значително от всеобщата тенденция на възстановяване с бавен темп на растеж в сравнение с индексите в региона. SOFIX реализира ръст от едва 0.1% до ниво от 453.26 пункта, а широкият измерител BGTR30 поскъпна с 0.2% до ниво от 466.98 пункта. След срива през март през второто тримесечие на годината водещият български индекс се възстанови с 8.1% в сравнение със стойността му в края на първото тримесечие. Пазарните участници остават пасивни, а политическата ситуация в страната повишава нивото на несигурност. Данните на националната статистика показват, че възстановяването на бизнес климата в страната е бавно, а най-засегнати от здравните ограничения са фирмите от сектора на услугите. Подобрене се забелязва в състоянието на фирмите в промишлеността, строителството и търговията на дребно. Сред най-добре представящите се акции търгувани на БФБ се наредиха тези на „М+С Хидравлик“ (+11.1%), „Софарма“ (+9.8%) и „Градус“ (+2.9%).

През юни стойността на дяловете на фонда се понижи с 11%. В същото време MSCI EFM Europe + CIS ex RU нарасна с 2.2%. Фондът запази по-силното си представяне спрямо бенчмарк индекса както от началото на годината, така и в дългосрочен план.

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 7.17 M
НСА/дял	BGN 1.1495
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 1.50%
Такса за управление	2.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

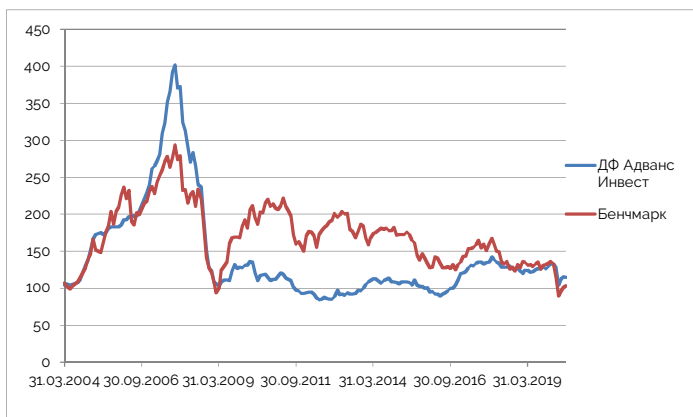
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-0.62%	2.16%
1 година	-8.27%	-22.01%
Доходност YTD	-13.55%	-23.97%
От началото (анюализирана)	0.87%	0.09%

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 по пазари



Разпределение на портфейла

Разпределение по сектори

Материали	1.74%
Потр. стоки от ПН	1.77%
Други	1.95%
Потребителски стоки	2.09%
ИТ	6.57%
Енергетика	6.73%
Парични средства	7.98%
Комунални услуги	9.45%
Здравеопазване	9.92%
Финансови услуги	16.52%
Индустр. пр-во	16.61%
Недвижими имоти	17.50%

Топ 5 акции

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ (България), Недвижими имоти

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии