

Коментар на портфейлния мениджър

Изминалият месец бе изключително позитивен по отношение на настроеността на борсовите участници на пазарите в София и Букурещ.

Водещия пазарен индекс на БФБ-София SOFIX се опита да навакса изоставането си с рязък скок от 11.6% през януари. Силно позитивен тон в търговията даде новината за това, че енергийният регулатор на страната дава зелена светлина на CEZ Group да продаде притежаваните от него активи в България на дружеството „Ийстърн Юропиън Електрик Къмпъни“ от групата на финансовия холдинг "Еврохолд България". Така акциите на Еврохолд поскъпнаха с +49.4% през месеца.

Друга дългоочаквана новина свързана с планирано увеличение на капитала на „Доверие Обединен Холдинг“ (5DOV, +31.2% MoM) бе приветствана с покупки от страна на инвеститорите, което спомогна, акцията да се нареди втора в класацията на печелившите в рамките на месеца.

Тенденцията на развитие в цените на букурещката борса също остана положителна. Сред осемте румънски индекса най-силната динамика бе регистрирана от индекса на енергийния сектор (BET-NG), който се повиши с 9.25%, подкрепен главно от Conpet (COTE, +16.8% MoM), Nuclearelectrica (SNN, +14.8% MoM) и Transelectrica (TEL, +10.5% MoM). В рамките на януари основния румънският индекс BET се повиши с 5.1%. Сред 17-те му компонента само Sphera (SFG, -0.3% MoM) и Medlife (M, -4.9% MoM) отчетоха спад през първия месец на годината. Инвеститорите имат очаквания за щедро възнаграждение с дивиденди, като именно емитентите, за които се очакват високи дивиденди, стават все по-привлекателни за инвеститорите. Наближаващия период за оповестяване на предварителните финансови отчети ще даде на инвеститорите първите индикации за печалбите за миналата година и дивидентите на компаниите.

През януари стойността на дяловете на фонда се повиши с 5.7%. В същото време бенчмарк индексът (MSCI EFM Europe + CIS ex RU) се понижи с 0.4%. Фондът запази обичайното си силно представяне спрямо бенчмарка, както за последната година, така и в дългосрочен план. С най-голям принос за доброто представяне на фонда през януари бяха акциите на ЧЕЗ Разпределение България (3CZ, +17.2% MoM), Алтерко (A4L, +25.2% MoM) и Агрива Груп Холдинг (A72, +21.7% MoM).

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиов
Размер на фонда	BGN 8.18 М
НСА/дял	BGN 1.3279
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	6841729B
Код в Bloomberg	ADVIMF BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	5.74%	-0.36%
1 година	0.15%	-17.08%
Доходност YTD	5.74%	-0.36%
От началото (анюализирана)	1.71%	0.43%

Представяне на Фонда

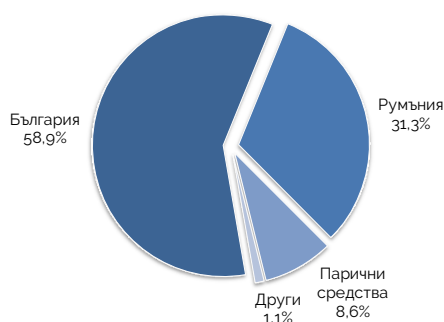


Годишно представяне

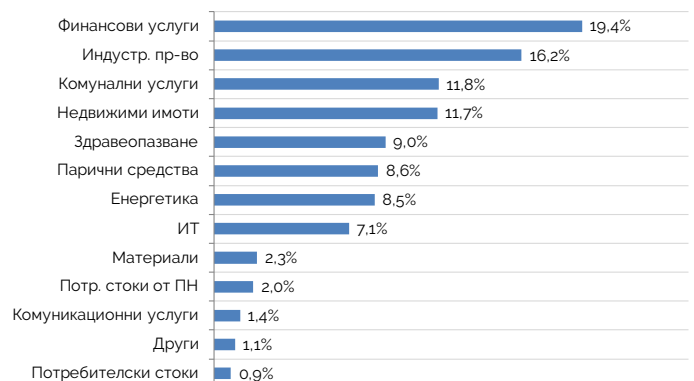
Година	Фонд	Бенчмарк
2020	-5.56%	-19.20%
2019	7.62%	6.91%
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	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

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ АД (България), Информационни технологии

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

FONDUL PROPRIETATEA SA (Румъния), Финансови услуги