

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

Изминалият месец донесе доза спокойствие на пазарите в България и Румъния, а настроенята преливаха от неутрални към оптимистични. Подобрението на пазарните настроения беше подпомогнато от корпоративния сезон, в който компаниите обявиха своите предварителни резултати за 2018 г. Преобладаваха позитивни изненади, свързани най-вече с по-високи от очакваните приходи на компаниите, отколкото при размера на нетната печалба.

След спада от 5.9% през януари, Букурещката фондова борса се нареди сред най-печелившите за изминалия месец в Централна и Източна Европа. Водещият бенчмарк на борсата реализира поскъпване от 10.5% през февруари, достигайки ниво от 11321.70 пункта. Въпреки, че през февруари нищо свързано с въведените от правителствената наредба нови данъци не беше изяснено, инвеститорите очакват дискусиите на правителството с частния сектор да доведат до отслабване на негативните ефекти върху бизнеса. Силен позитивизъм породиха изказванията на правителствени представители, че данъкът върху банковите активи ще има по-нисък обхват, който е в процес на обсъждане. Разбира се, това се отрази силно позитивно на банковите акции - BRD - Groupe Societe Generale (+18.8%) и Banka Transilvania (+17.4%). Позитивизъм наблюдавахме и по линия на енергийните и телекомуникационни компании, за които правителството даде индикации, че ще преразгледа своите решения свързани с облагането на размера на продажбите. В следствие на това акциите на Nuclearelectrica (+17.2%) и Electrica (+10.3%) се наредиха сред лидерите на възходящото рали на борсата.

Основният индекс на БФБ-София завърши месеца при ниво от 585.37 пункта, с което на практика запази стойността му близка до тази от януари. Засилен интерес за покупки бе отчетен спрямо акциите на "Централна кооперативна банка" (+19.5%) и "Първа инвестиционна банка" (+9.4%). В синхрон с дъщерната си банка се движеше и борсовото представяне на "Химимпорт" (+8.6%). Негативно отражение върху сантимента даде провалената процедура за увеличение на капитала на "Сирма груп холдинг" (-5.5%). Влияние върху търговията оказаха и очакванията, свързани с реструктурирането на SOFIX. Позитивен ефект имаше при акциите на "Доверие Обединен Холдинг" (+58.6%) и "Градус" (+5.5%), за които се очаква да бъдат включени в индекса, а спорадични разпродажби имаше при акциите на дружества, които се очаква да отпаднат от структурата на индекса през март - "Албена" (-10.7%) и "Трейс груп холд" (-5.2%).

През Февруари Адванс Инвест отчете ръст от 3.43%, докато неговия бенчмарк индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU реализира спад от 0.92%. Доходността на фонда за година назад и 5 год назад продължава да превъзхожда тази на неговия бенчмарк.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 7.95 М
НСА/ дял	BGN 1.2426
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

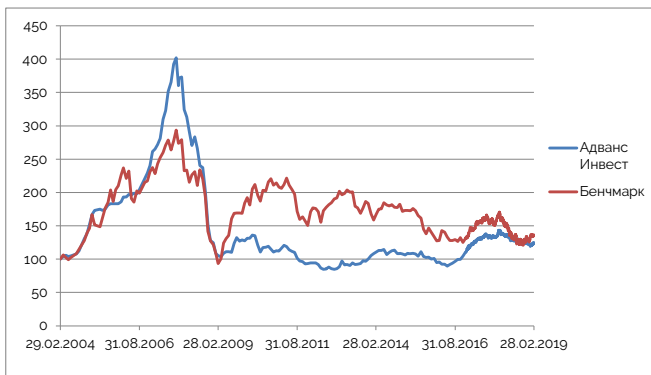
## Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	3.43%	-0.92%
1 година	-10.66%	-15.54%
Доходност YTD	0.65%	6.18%
От началото (анюализирана)	1.48%	1.91%

## Представяне на Фонда

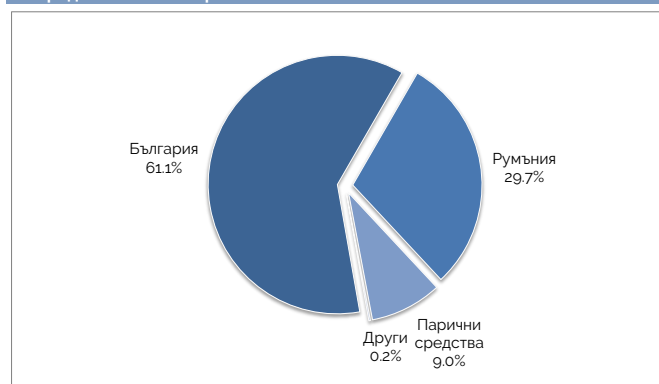


## Годишно представяне

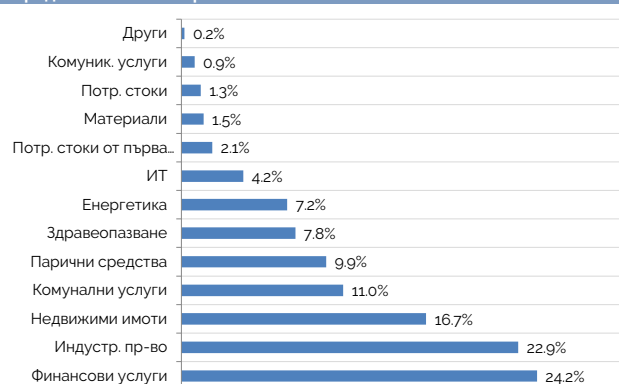
Година	Фонд	Бенчмарк
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%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

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## Топ 5 акции

ХИМИМПОРТ АД (България),  
Индустриално производство

ЧЕЗ Разпределение България  
АД (България), Комунални  
услуги

СОФАРМА АД (България),  
Здравеопазване

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ  
(България), Недвижими имоти

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ  
(България), Недвижими имоти