

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

След поредица от спадове през последното тримесечие на 2018г, през първия месец на 2019г станахме свидетели на силни ръстове на глобалните пазари. Напрежението от търговските войни и по-високите лихвени проценти засегнаха световната икономика, въпреки че все още няма признаци за значително забавяне. Това накарало Федералният резерв на САЩ да промени курса на "нормализиране" на лихвите и започна да счита текущите нива за адекватни и да "замразява" процеса на т.н. количествено затягане. Европейските централни банкери също намериха причини за притеснение и по този начин отново "намигнаха игриво" на рисковия капитал. Пазарите в от региона на централна и източна Европа отчетоха значителни ръстове, а регионалният бенчмарк MSCI EFM Europe + CIS скочи с над 10% в рамките на месеца.

Българският капиталов пазар отбеляза средносрочно дъно, индикатор за това бе траекторията на индексът SOFIX, който се отблъсна от зоната около 560 пункта и завърши месеца при ниво от 585.76 пункта. Влиянието на оповестените в края на месеца годишни финансови резултати върху настроението на инвеститорите беше противоречиво. Най-силен положителен отзвук имаше отчета на Първа Инвестиционна Банка, който показва значителен ръст на печалбата и предизвика "ободряващ за биковете" ефект. На противоположния полюс бе „Софарма“, чиито резултати показаха лек спад на приходите и значителен спад на нетната печалба.

След драматичния срив на Румънският фондов пазар от края на декември, годината започна с нов спад от близо 6% в края на януари. Спадът бе вторият най-голям на капиталовите пазари в ЕС. Това, че пазарите в Централна и Източна Европа бяха на плюс, а румънския продължава да се понижават, показва, че спадът в Букурещ се определя главно от вътрешни фактори. Най-значим фактор е Наредба 114 от 28 декември, която въвежда данъци върху активите на банките и оборота на енергийните компании и телекомуникационния сектор. Най-голям спад наблюдавахме в банковия сектор, който изглежда най-силно засегнат от данъчните промени. Румънската лея се обезцени спрямо еврото с 1.5% в сравнение с нивото в края на миналата година.

Поради негативното развитие в Румъния, през януари ДФ Адванс Инвест регистрира спад от 2.7%, докато индексът MSCI EFM Europe + CIS ex RU index нарасна с 7.2%. Фондът продължава да се представя по-добре от бенчмарка си в исторически аспект

Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиив
Размер на фонда	BGN 7.64 М
НСА/ дял	BGN 1.2014
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

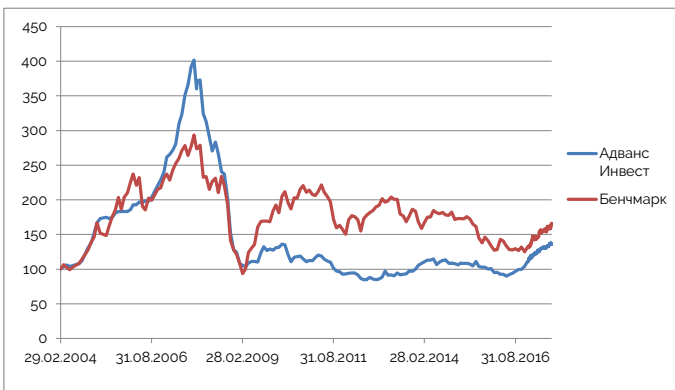
Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	-2.69%	7.16%
1 година	-15.87%	-18.47%
Доходност YTD	-2.69%	7.16%
От началото (анюализирана)	1.25%	1.99%

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 -
Индустриално производство

ЧЕЗ Разпределение България
АД - Комунални услуги

СОФАРМА АД - Здравеопазване

МОНБАТ АД - Индустриално
производство

АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ -
Недвижими имоти