

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

Септември бе месец на динамика за пазарите във фокуса на „Адванс Инвест“. Капиталовият пазар в София изпрати септември с обичайното ваканционно настроение, на което сме свидетели през последните месеци. Пазарът на акции в Букурещ отново бе факторът, който оказва най-силен положителен ефект върху представянето на „Адванс Инвест“.

Румъния продължи възходяща посока на развитие. Тенденцията бе подсилена от редица политически новини свързани с преосмисляне на икономическата политика от края на миналата година относно рестрикции и данъци в сектора на услугите и енергетиката. През септември водещият индекс BET реализира поскъпване с 3.7% до ниво 9574.37 пункта. В края на месеца инвеститорите в Букурещ бяха зарадвани и от новината, че след период от три години „под наблюдение“, румънският капиталов пазар бе повишен от „възникващ“ (Frontier) в „развиващ се“ (Secondary Emerging). Събитието бе определено като историческо от борсата в Букурещ, поради очакванията това да предизвика приток към местните акции за около 140 млн. долара – основно към водещите акции като Romgaz (SNG RO), Banca Transilvania (TLV RO) и BRD-Groupe SocGen (BRD RO). Друго което активизира купувачите бе гласуваната от Сената наредба за премахване лимита от 5% акционерно участие в местните инвестиционни дружества (т.н. SIF фондове). Индексът BET-FI, който следва развитието динамиката им се повиши с 5.9%.

Българският индекс SOFIX нарасна с 0.6% до 570.58 пункта. Пазарът реагира вяло както негативните така и на позитивните новини. Представянето на водещите борсови компании бе повлияно най-чувствително от ребалансирането на борсово търгуваня фонд (ETF), репликиращ структурата на SOFIX. Пред тази седмица структурата на индекса напуснаха „М+С хидравлик“ и „Стара планина Холд“ в резултат, на което акциите на двете компании бяха подложени на натиск. Търговията при завръщането се в SOFIX компании са „Албена“ и „Монбат“ не бе силно повлияна. Интересно бе, че въпреки фалита на Thomas Cook липсваше натиск върху акциите на туристическия холдинг „Албена“.

През септември стойността на „Адванс Инвест“ отчете повишение от 2.96%, а регионалният индекс MSCI EFM Europe + CIS ex RU добави 4.24%.

Доходността на фонда от началото на годината е 4.96%, което превъзхожда тази на бенчмарка. Това по-добро представяне на фонда се запазва и при по-дългите периоди от 3 и 5 години.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Тихомир Каунджиев
Размер на фонда	BGN 8.18 М
НСА/дъл	BGN 1.2958
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

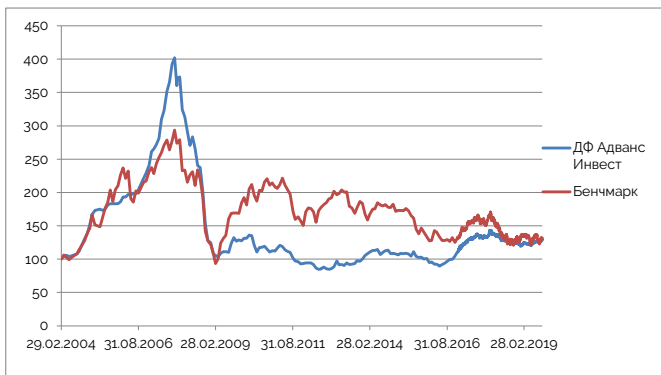
## Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000014134
Reuters Lipper	68417296
Код в Bloomberg	ADVIMFD BU

## Резултати на Фонда

	Фонд	Бенчмарк
1 месец	2.96%	4.24%
1 година	1.86%	2.16%
Доходност YTD	4.96%	3.10%
От началото (анюализирана)	1.70%	1.65%

## Представяне на Фонда

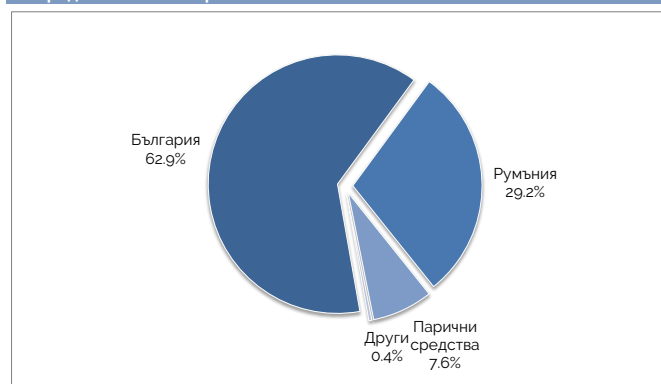


## Годишно представяне

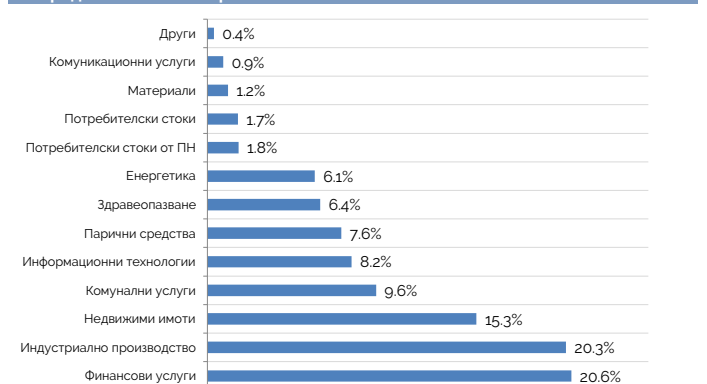
	Фонд	Бенчмарк
2018	-8.79%	-20.91%
2017	21.56%	22.39%
2016	10.02%	-1.29%
2015	-6.26%	-22.13%
2014	5.61%	2.24%
2013	18.95%	-16.81%
2012	-5.02%	34.08%
2011	-17.02%	-29.75%
2010	-11.73%	16.29%
2009	2.20%	51.49%
2008	-66.57%	-56.45%
2007	55.37%	20.71%
2006	31.20%	9.97%
2005	32.60%	51.04%
2004	38.00%	-17.05%

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## Топ 5 акции

ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Комунални услуги

ХИМИМПОРТ АД (България), Индуриално производство

СОФАРМА АД (България), Здравеопазване

АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижими имоти

МОНБАТ АД (България), Индуриално производство