

БЮЛЕТИН НА ИНВЕСТИТОРА

АКЦЕНТИ ОТ ЮНИ 2021 г.



Съвети от нашите консултанти:
Инвестирате левове и получавате евро

Подробно на стр. 3



Вложенията в глобалните фондове за първото полугодие на 2021 г. с невидан рекорд

Подробно на стр. 4



LIVE Инвестиционен навигатор 2021 на 20 юли от 16 ч.: Инфлация, рискове и тенденции

Подробно на стр. 4



Зелена светлина за еврови спестявания

Подробно на стр. 4

БЮЛЕТИНЪТ НА ИНВЕСТИТОРА е месечна информационна услуга, предназначена за клиентите на УД ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, която им предоставя изчерпателна информация за състоянието на пазара на взаимни фондове в България и фондовете ЕЛАНА през изминалия месец, както и по-широк поглед към събитията на капиталовия пазар и в икономическата среда.

ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ е един от първите фонд мениджъри в България, създаден през 2002 г., който понастоящем предлага 7 взаимни фонда с различни инвестиционни стратегии и индивидуални портфейли на корпоративни и индивидуални инвеститори. В последните 19 години управляващото дружество традиционно поддържа пазарна позиция в топ 5 на пазара на взаимни фондове. ЕЛАНА Фонд Мениджмънт оглави през 2020 г. националната класация на в. Банкер като "Най-добро управляващо дружество на годината", след като беше печелил този приз от 2006 г. до 2009 г. и впоследствие през 2016 и 2017 г. Компанията има над 30 национални и международни награди.

СЪДЪРЖАНИЕ

Коментар на портфолио мениджърите	стр. 2
Съвети от нашите консултанти	стр. 3
Пазарен дял на управляващите дружества	стр. 3
Новини от ЕЛАНА	стр. 4
Взаимни фондове ЕЛАНА	стр. 5-18
ДФ ЕЛАНА Фонд Свободни Пари	стр. 5-6
ДФ ЕЛАНА Еврофонд	стр. 7-8
ДФ ЕЛАНА Балансиран EUR Фонд	стр. 9-10
ДФ ЕЛАНА Балансиран USD Фонд	стр. 11-12
ДФ ЕЛАНА България	стр. 13-14
ДФ ЕЛАНА Високодоходен Фонд	стр. 15-16
ДФ ЕЛАНА Глобален Фонд Акции	стр. 17-18
Други акценти от ЕЛАНА	стр. 19

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

ПОРТФОЛИО КОМЕНТАР ЮНИ 2021 г.



МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР
от **Ивайло Пенев,**
CFA, портфолио мениджър
ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ

Първата половина на 2021 г. премина спокойно и приятно за всички инвеститори. Централните банки, а пазарите растат. С нескрито задоволство и леко учудване съм длъжен да отбележа, че родният индекс Софикс скочи с над 20% от началото на годината, което е повече от SP 500, NASDAQ 100 и DAX 30 за същия период. Това обяснява отличното представяне на фондовете ни с фокус в България, но и тези с външна насоченост също са с отлична доходност и изпреварват съпоставимите си индекси.

През февруари в тези редове споделих за първите наценки на появата на думата инфлация в различни анализи. Сега тя вече е във всички медии и съседски разговори пред блока. Тогава споменах и изненадата си, че е отнело толкова време на хората да я забележат. Сега вероятно ще учудя всички вас като дам една по-различна гледна точка по темата от това, което четете и слушате всеки ден. Ще започна с цитат от февруарския ни бюлетин, който дава отлично въвеждане в тезата ми: „През по-голяма част от миналата година поне 2/3 от всички световно търгувани суровини бяха в бичи пазар. Това не ни убягна и в портфейлите ни се появиха компании...“. Позиционирахме се за инфлация още във второто полугодие на 2020 г. Сега, когато тя е в устата на всички, може би е време да си приберем печалбите. Последните 1-3 месеца, а може би и следващите 1-3 месеца, ще маркират големи повишения на редица суровини, а оттам и на определени стоки и услуги, спрямо година назад. Но нека си припомним, че март 2020 г. видяхме изключителни екстремуми, като петрол на цена от минус 37 долара за барел. Защо давам пример с петрола? 1). Енергийните ресурси имат много голям отпечатък върху цените на всичко. Суровия петрол има огромно приложение във всеки дребен елемент от живота ни, а всичко което не го съдържа в себе си, трябва да бъде транспортирано до купувача си 2). Екстремните движения в цената. Пътят от минус 37 до над 70 долара за барел е огромен като магнитуд. Представете си на колко трябва да отиде петролът догодина, за да може инфлацията да продължи да расте със сегашните темповете? Отговорът е до нови рекордни стойности на тази суровина. Дали е възможност – разбира се!

Дали е вероятно – не чак толкова. С някои особености разсъжденията за петрола могат да се приложат и в редица други важни суровини. Изводът е, че за да видим ускоряване на инфлацията от нивата ѝ през последните месеци, суровините ще трябва буквално да избухнат. Възможно – да, вероятно – не толкова. Голяма част от причините за скоковете бяха счупени вериги на доставките и генерално ефекта от затварянето на целия свят заради пандемията. С обръщането на тези тенденции, аз залагам на укротяване на инфлацията в идните месеци.

Обичайно тук е моментът за прогнози за второто полугодие. Нежеланието да ги направя е по-слабо единствено от желанието да изляза в дълга отпуската. Но тъй като отпуската ми няма да е дълга, защо да не си дам и прогнозите? Един от известните ветерани на Уолстрийт Нед Дейвис, известен със своите чудесни анализи и модели за движенията на пазарите, има три съвета, които помагат във всички ситуации. Първият от тях е „Не плувайте срещу Федералния резерв“. Аз бих го перифразирал като „Не плувайте срещу големите централни банки“ (САЩ, ЕС, Англия, Япония, Швейцария). Активите им са скочили от 15-16 трлн. долара преди пандемията до над 25 трлн. на полугодие на 2021 г. – ръст от 2/3 за година и три месеца, като скока от 5 до 15 трлн. (същия доларов размер) е отнел целия 12 години от 2008 до 2020 г. Балансите на тези банки са били около 37% от БВП на държавите в началото на 2020 г., а на полугодие вече са близо 60%. Не мога да не си позволя една закачка с всички, които чертаят смъртта на щатския долар. Европейската централна банка има много по-раздут баланс спрямо БВП от Федералния резерв и печата с по-сериозни темпове. Ако искате да залагате на срив на долара към еврото и основният ви аргумент е печатането, проверете си цифрите по банки. Накратко, докато музиката свири, всички ще танцуваме.

Преди да Ви пожелаая прекрасни летни месеци, погледнете коментарите на представянето на отделните фондове и резултатите им от началото на годината и за последната година. Мисля, че инвеститорите ни са изключително доволни от реакцията ни по време на пандемията и представянето ни след нея. На тези от Вас, които още се колебаят дали да инвестират, искам да кажа, че финансовите пазари са рискови в краткосрочен план. В дългосрочен план рискувате повече, ако парите Ви спят в сметки и не работят за вас. Бъдете здрави и се наслаждавайте на слънчевото лято! ■

СЪВЕТИ ОТ НАШИТЕ КОНСУЛТАНТИ



**Николай Павлов, директор
„Връзки с инвеститорите“
ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ**

След обявяване на Плана за въвеждане на еврото през 2024 г., получихме много въпроси от нашите инвеститори какво може да се случи с техните инвестиции в левове и дали трябва да предприемат нещо, за да се подготвят за еврозоната.

Бихме желали да успокоим инвеститорите, че няма нужда да правят каквото и да било. За техните пари не предстои никаква непредвидима промяна. Правителството има ангажимент и това ще бъде допълнително записано в закон за фиксиран курс на БНБ евро/лев 1.95583.

Вложителите във фондовете на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт дори и сега разполагат с гъвкавата възможност да внасят средства в левове и при схемите, които са обявени в евро, при теглене да получат като валута евро. Това се изчислява по фиксиран курс на БНБ и фонд мениджърът не прилага допълнителни такси.

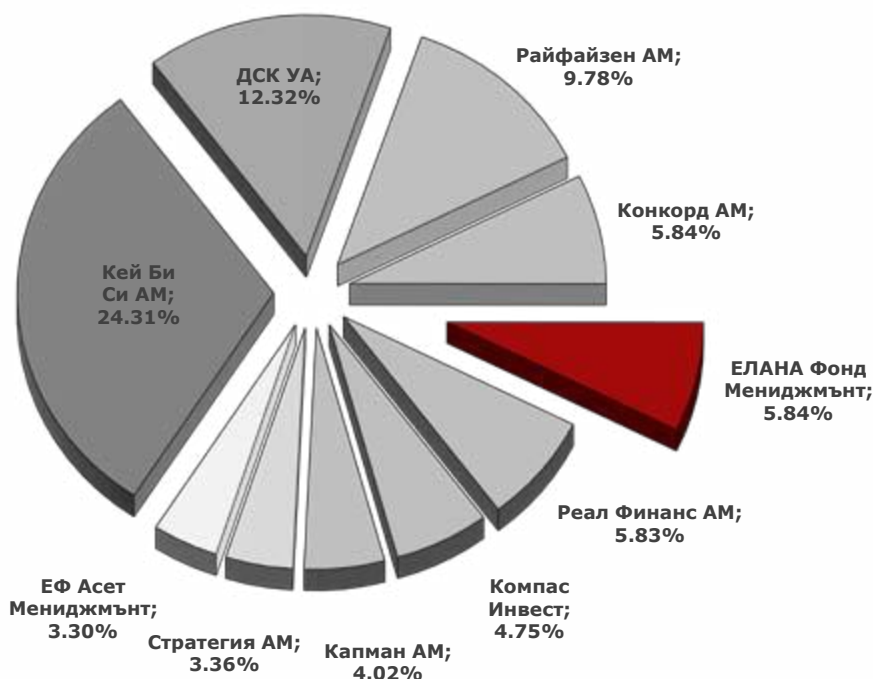
Какви еврови възможности има сред фондовете:

- Консервативният **ЕЛАНА Еврофонд** – може да се внасят средства в левове и в евро. Постигнатата доходност на фонда за 2021 г. е 4.76%.
- Балансираният **ЕЛАНА Балансиран EUR Фонд** – може да се внасят средства в левове и в евро. Постигнатата доходност на фонда за 2021 г. е 11.23%.
- Фонд с акции - **ЕЛАНА Глобален Фонд Акции** – може да се внасят средства в левове и в евро. Постигнатата доходност на фонда за 2021 г. е 14.35%.

Инвестирането с малки месечни вноски се предлага чрез спестовни планове във всеки един от тези фондове, а също и като комбинация от консервативен фонд и инвестиция в акции. Такъв план е „Устойчивост в евро“, който разпределя месечната вношка от 150 лева/евро наполовина между консервативния ЕЛАНА Еврофонд и рисковия ЕЛАНА Глобален Фонд Акции.

Така че с тези инвестиционни предложения вложителите при нас могат вече да се чувстват присъединени в еврозоната. ■

ПАЗАРЕН ДЯЛ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА



НОВИНИ ОТ ЕЛАНА



Вложенията в глобалните фондове за първото полугодие на 2021 г. с невиждан рекорд

Вложенията на инвеститорите по света в глобалните инвестиционни фондове за първото полугодие на 2021 г. надминаха познатите рекорди. Само за 6 месеца са направени глобални инвестиции на стойност колкото за последните 20 години общо. 580 млрд. долара са новите вложения за периода, по данни на EPFR. Анализаторите на Bank of America посочват, че резултатите на глобалните инвестиции за шестмесечието са на пето място по постижение за последните 100 години. „Очакваме добрите резултати да продължат и във второто полугодие, защото виждаме потенциал за растеж“ – това отбелязват в своя анализ експертите от Scotiabank, цитирани от финансовото издание FP.

Глобалните резултати

За първото полугодие на 2021 г. глобалният индекс MSCI ACWI нарасна с почти 12% (11.4%). Друг глобален измерител FTSE all world index също отчете 12%. Основният индекс на американската икономика S&P500 достигна 16% за периода.

Възможностите в България

Една от малкото възможности за лесен достъп до глобални инвестиции за български инвеститори е **ЕЛАНА Глобален Фонд Акции**. Фондът надмина сравнителните индекси, като в края на юни регистрира **14.35% доходност**.

Подробно на elana.net/fund-management ■



LIVE Инвестиционен навигатор 2021 на 20 юли от 16 ч.: Инфлация, рискове и тенденции

Съвместната инициатива на Investor.bg и ЕЛАНА Фонд Мениджмънт Инвестиционен навигатор 2021 продължава с преглед на второто тримесечие на годината и посоките за парите през третото тримесечие. На 20 юли 2021 г. от 16 ч. на сайта investor.bg и във Facebook профила на медията ще се проведе разговор между Веселина Василева, журналист в Investor.bg, и Ивайло Пенев, CFA,

ръководител „Управление на активи“ и член на Съвета на директорите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт. Основните теми в LIVE дискусиата са свързани с нарастващата инфлация и ефектите от това върху икономическото възстановяване; добрите и лошите страни на глобалната данъчна реформа; изчезващите депозити и тенденциите, свързани с това; за какви пазарни тенденции да са готови инвеститорите.

Инвестиционен навигатор 2021 има за цел да подпомага инвеститорите да се ориентират в решенията си за инвестиции сред турбулентията на финансовите пазари тази година.

Подробно на elana.net/fund-management ■



Зелена светлина за еуровети спестявания

Първото полугодие на 2021 г. донесе благоприятни условия за спестяванията на консервативните вложители в евро. Консервативният **ЕЛАНА Еврофонд** зарадва инвеститорите си с **почти 5% доход за шестмесечието**. Това е най-високият резултат на годишна основа от 2013 г. досега. Средният годишен доход за последните 12 години е 4%. Фондът инвестира в ниско рискови инструменти, като една малка част от портфейла се влага в акции, за да увеличи резултата. При настоящите данни за годишната инфлация, вложителите във фонда се радват на запазване на стойността на инвестицията и допълнителен добър доход. Вложителите във фонда могат да правят своите инвестиции в български лева, като при теглене да получат евро, изчислено по фиксирания курс на БНБ.

Инвеститорите в по-рискови еуровети варианти също са доволни

ЕЛАНА Фонд Мениджмънт има варианти в евро както с балансиран риск, така и фонд, инвестиращ основно в акции. **ЕЛАНА Балансиран EUR Фонд**, който има портфейл от ниско рискови инструменти и акции, регистрира **доходност от 11.23% за първото полугодие на 2021 г.**

Фондът, който инвестира в акции, ориентирани към бъдещето – **ЕЛАНА Глобален Фонд Акции**, постигна **резултат от 14.35%** за периода.

Подробно на elana.net/fund-management ■



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с ниско рисков профил, който инвестира основно в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа. Предлага на инвеститорите добра доходност за ниско рискова инвестиция и възможност да се теглят и внасят средства без такси по всяко време. Това го прави удобна алтернатива на разплащателна сметка. Върху получената доходност от фонда не се плащат данъци.

Фондът е получил пет национални и международни награди за резултатите си, последната от които е грамота за Най-добър фонд в категория "Фондове, инвестиращи в облигации" за 2017 г. в националната класация на българските взаимни фондове на investor.bg.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	31.10.2007	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	
валута:	BGN	Подходящ за управление на оборотни средства, за кратък период.	
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	банка депозитар:	Юробанк България АД
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	ISIN:	BG9000015073
		IBAN:	(BGN) BG 46 BPBI 7942 1076 2549 01
		Bloomberg ticker:	ELAMMKT BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / BGN	11 018 306
HCA на дял към 30.06.2021 / BGN	161,27
брой дялове в обращение към 30.06.2021	68 323
такса за емитиране на дялове*	0,00%
такса за обратно изкупуване*	0,00%
мениджърска комисиона /изчислява се от средната годишна	
нетна стойност на активите на фонда*	0,65%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

*всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,31%
от началото на годината	1,11%
1 година	2,40%
3 години	0,88%
5 години	0,84%
от създаването на фонда	3,56%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	1,16%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

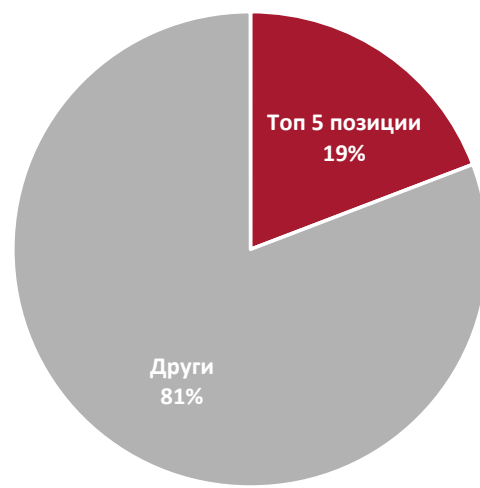
МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През юни бяхме активни на дълговите пазари и добавихме няколко нови емисии към портфейла. Месецът бе силен за инвестициите на фонда и месечната доходност от 0,31% го потвърждава. Така приключваме полугодieto с резултати от 1,11% от началото на годината и 2,40% за последната една година. Това е нашият най-консервативен фонд и през годините е служел като отлична алтернатива на разплащателни сметка и депозити. На фона на новините, че 3 банки спират да предлагат депозити, които и без това не носят нищо, предимствата на ЕЛАНА Фонд Свободни Пари са още по-видими.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.		0,92	0,12	0,94	0,71	0,48	0,58	0,50	0,24	0,08	0,04	0,11	-0,05	0,06	0,35
фев.		0,56	0,65	0,56	0,53	0,56	0,44	0,32	0,17	0,03	0,12	0,00	0,23	-0,03	-0,01
мар.		0,63	0,72	0,79	0,57	0,40	0,35	0,35	0,18	0,09	0,07	0,02	0,20	-0,65	0,00
апр.		0,62	0,69	0,62	0,49	0,33	0,41	0,34	0,14	0,06	0,08	-0,04	0,14	-0,06	0,38
май		0,59	0,65	0,68	0,54	0,48	0,28	0,33	0,12	0,06	0,10	-0,11	-0,02	0,04	0,08
юни		0,56	0,68	0,70	0,49	0,42	0,35	0,21	0,10	0,11	0,05	0,05	0,21	-0,01	0,31
юли		0,77	0,15	0,76	0,48	0,50	0,41	0,28	0,22	0,25	0,06	0,00	0,12	0,65	
авг.		0,61	0,40	0,72	0,45	0,32	0,37	0,28	0,12	0,21	0,04	0,02	0,13	0,07	
сеп.		0,60	0,23	0,62	0,56	0,37	0,38	0,24	0,12	0,09	0,05	0,04	-0,03	-0,13	
окт.		0,61	0,29	0,66	0,57	0,50	0,37	0,25	0,13	0,00	0,04	-0,08	-0,05	0,06	
н.	0,54	0,55	0,31	0,68	0,49	0,41	0,32	0,22	0,08	-0,01	0,03	-0,04	-0,03	0,52	
дек.	0,47	0,56	0,42	0,51	0,48	0,29	0,27	0,21	0,03	0,13	0,19	0,04	0,10	0,11	
ОБЩО	1,01	7,87	5,46	8,58	6,54	5,34	4,61	3,60	1,67	1,10	0,87	0,01	0,95	0,61	1,11

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с ниско рисков профил, деноминиран в евро. Инвестира основно в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, и само до 20% в акции при подходящи пазарни условия. Не се плаща данък върху получената доходност. Фондът има 10 национални и международни награди, като последната от тях е грамота за първо място в категорията "Смесен консервативен фонд" за 2018 г. в националната класация на българските взаимни фондове на investor.bg.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	01.07.2009	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 1 година
валута:	EUR/BGN при EUR 1 = 1.95583 BGN	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000006098
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	
		(BGN) BG 14 BPBI 7942 1079 4751 01	
		(EUR) BG 93 BPBI 7942 1479 4751 01	
		Bloomberg ticker:	ELANAEU BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / EUR	7 212 474
НСА на дял към 30.06.2021 / EUR	159,72
брой дялове в обращение към 30.06.2021	45 157
такса за емитиране на дялове*	0,10%
такса за обратно изкупуване*	0,30%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	0,75%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При сума равна или по-голяма от 500 000 евро няма такси за вход и обратно изкупуване. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,69%
от началото на годината	4,76%
1 година	8,95%
3 години	3,85%
5 години	3,08%
от създаването на фонда	3,98%
КОЕФИЦИЕНТИ	
стандартно отклонение**	2,13%

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на НСА на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През юни бяхме активни на дълговите пазари и добавихме няколко нови емисии към портфейла. При акциите нямаше промени, но изборът им продължи да дава плодове и допринесе за месечния ръст от 0,71%. Теглото на рисковите активи в ЕЛАНА Еврофонд продължава да е на около ¼ от максимално заложеното по проспекта. Така без да поемаме максималния възможен риск, приключваме полугодieto с резултати от 4,76% от началото на годината и 8,95% за последната една година. Благодарение на дългогодишните отлични резултати ЕЛАНА Еврофонд е редовен лидер в категорията смесен-консервативен фонд в годишните класации на фондовата индустрия в България. Доходността от създаването му е съвсем малко под 4% на година, което го прави не само алтернатива на банковите депозити, но и позволява реално инвестицията Ви да носи реален доход на инфлацията.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ

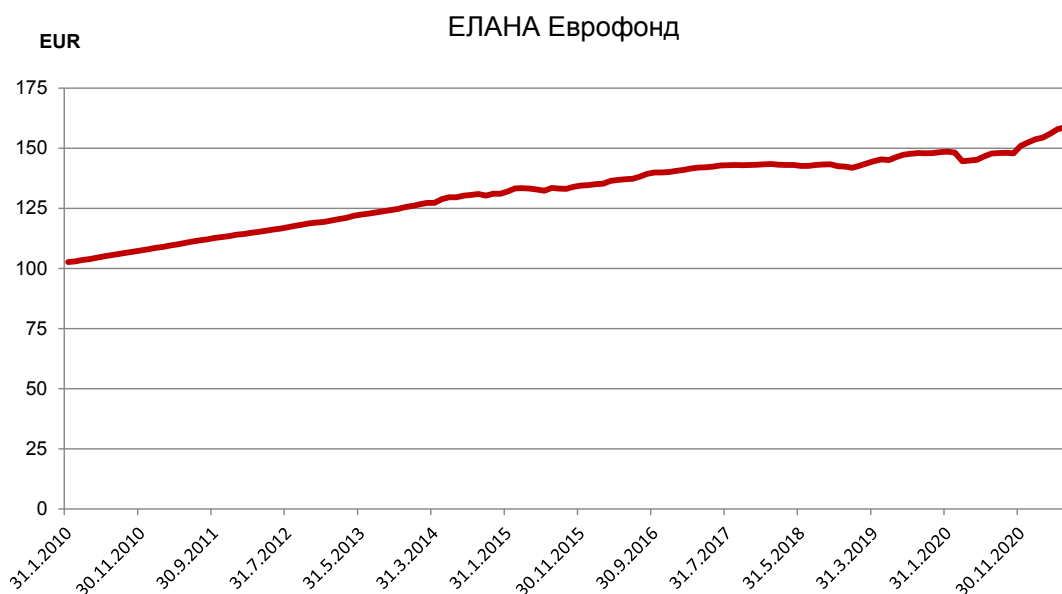


СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС и офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.		0,21	0,53	0,31	0,20	0,88	0,75	0,25	0,26	0,07	0,61	0,12	0,79
фев.		0,28	0,40	0,40	0,41	0,40	0,94	0,18	0,40	-0,21	0,67	-0,27	0,46
мар.		0,55	0,52	0,36	0,36	0,62	0,06	0,85	0,28	-0,07	0,69	-2,43	1,07
апр.		0,44	0,47	0,38	0,78	0,63	-0,14	0,28	0,09	-0,03	0,44	0,23	1,22
май		0,51	0,52	0,44	0,39	0,63	-0,32	0,19	0,17	-0,26	-0,20	0,19	0,44
юни		0,54	0,52	0,36	0,35	-0,02	-0,31	0,14	0,32	0,01	0,89	0,98	0,69
юли		0,49	0,41	0,44	0,42	0,49	0,86	0,69	0,10	0,32	0,62	0,79	
авг.		0,44	0,39	0,54	0,39	0,25	-0,23	0,79	0,09	0,09	0,30	0,11	
сеп.		0,47	0,44	0,41	0,36	0,27	-0,09	0,42	-0,07	0,09	0,17	0,10	
окт.		0,47	0,42	0,44	0,38	-0,52	0,70	0,05	0,05	-0,51	-0,08	-0,11	
н.		0,49	0,33	0,25	0,61	0,60	0,38	0,09	0,06	-0,19	0,11	2,08	
дек.	0,61	0,40	0,48	0,27	0,10	0,03	0,14	0,41	0,14	-0,29	0,27	0,99	
ОБЩО	0,61	5,43	5,58	4,84	5,39	4,35	2,77	4,41	1,94	-1,00	4,59	2,75	4,76

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с балансиран рисков профил, деноминиран в евро и лева, който инвестира до 60% от активите в български и чуждестранни акции, като диверсифицира чрез инвестиция в дългови книжа с лимит до 100% и инструменти на паричния пазар до 10%. Получената доходност не се облага с данъци.

Фондът има пет национални и международни награди, сред които "Най-добър балансиран фонд в Централна и Източна Европа" за 2015 и 2016 г.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	07.12.2005	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 3 години
валута:	EUR/BGN при EUR 1 = 1.95583 BGN	банка депозитар:	Уникредит Булбанк
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000006056
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	(BGN) BG 02 UNCR 7630 1077 4431 27 (EUR) BG 09 UNCR 7630 1475 8927 14
		Bloomberg ticker:	ELABEUR BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / BGN	17 452 439
HCA на дял към 30.06.2021 / BGN	148,26
брой дялове в обращение към 30.06.2021	117 717
такса за емитиране на дялове*	0,50%
такса за обратно изкупуване*	0,50%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	2,50%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. За суми над 250 000 лв. няма такси. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,74%
от началото на годината	11,23%
1 година	19,72%
3 години	4,41%
5 години	3,17%
от създаването на фонда	2,56%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	4,48%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

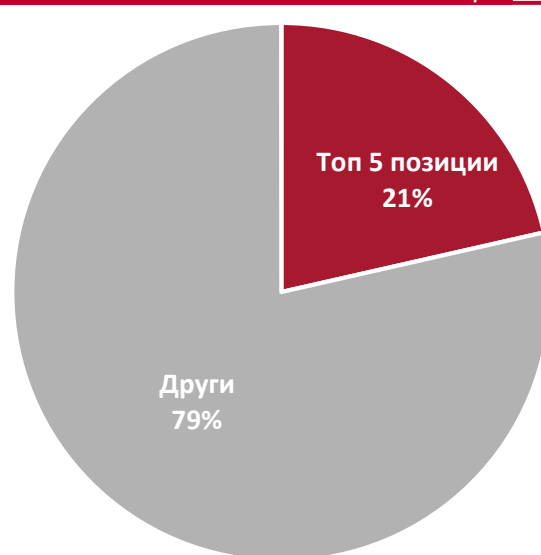
МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През изминалия месец липсваха съществени промени в портфейла на фонда. Той е изцяло инвестиран и през идните месеци ще се фокусираме върху представянето на настоящите и потенциалните ни позиции с цел да ребалансираме инвестициите при подходящи възможности. Резултатите на полугодieto са доходност от 11,23% от началото на годината и 19,72% за последната година. Това се дължи на добрата ни селекция на акции и силното представяне на българския пазар.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.	0,94	9,30	-5,61	-8,86	1,09	2,31	0,16	4,56	4,08	1,22	-0,30	0,32	0,21	1,85	-0,40	2,95
фев.	0,95	3,26	0,97	-3,76	-0,76	3,76	-2,58	-1,20	2,99	1,17	0,23	0,41	-1,54	1,86	-2,48	0,29
мар.	0,06	0,36	-4,76	-0,47	0,90	-0,63	-0,05	2,19	4,18	1,77	0,72	0,97	-0,50	-0,09	-6,57	2,63
апр.	1,46	3,27	-0,44	6,77	-0,66	-1,43	-1,55	0,37	0,34	-0,03	0,48	0,19	0,25	0,20	1,90	2,68
май	-0,16	4,03	2,65	2,28	-3,50	-0,86	-0,75	4,41	1,87	-1,73	-0,21	-0,21	-1,02	-1,48	-0,30	1,48
юни	0,83	4,61	-3,89	-0,72	-0,08	-1,64	-0,18	0,23	-2,35	-0,99	0,51	0,54	-0,39	1,61	0,69	0,74
юли	0,80	7,32	-5,89	-0,33	0,00	0,09	2,01	1,31	1,19	0,82	0,74	0,14	1,04	0,30	0,69	
авг.	2,03	3,35	-0,66	7,88	0,48	-3,32	0,92	0,93	0,10	-0,53	0,36	0,17	-0,24	-0,15	0,12	
сеп.	2,29	8,35	-10,28	4,42	0,45	-1,15	0,44	-0,29	-0,07	-0,86	1,70	-0,27	0,19	0,07	0,51	
окт.	2,39	2,69	-17,22	-1,78	-1,42	-1,03	2,00	-0,02	-0,64	0,88	-0,18	-0,25	-1,87	-0,41	-0,47	
н.	4,15	-2,64	-10,02	-1,01	-0,83	-4,08	0,84	0,95	1,96	-0,01	0,29	0,35	-0,17	0,17	3,95	
дек.	2,65	-0,43	0,18	-2,05	1,09	0,68	0,33	0,61	-0,19	0,28	0,78	-0,33	-1,34	0,91	2,68	
ОБЩО	19,92	52,28	-44,20	2,82	-3,68	-7,30	2,97	14,55	14,29	1,94	5,21	2,03	-5,39	4,92	-0,08	11,23

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с балансиран рисков профил, деноминиран в USD. Фондът инвестира до 60% в български и чуждестранни акции, като диверсифицира с дългови книжа с лимит до 100%, инструменти на паричния пазар до 10% и депозити. Получената доходност не се облага с данъци. Фондът има три национални награди, последната от които е грамота за второ място в категорията смесен балансиран фонд в националната класация на българските взаимни фондове за 2018 г. на investor.bg.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	06.03.2006	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 3 години
валута:	USD	банка депозитар:	Уникредит Булбанк
минимална инвестиция:	Няма минимално изискуема сума	ISIN:	BG9000003061
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.		
		IBAN:	(USD) BG 17 UNCR 7630 1175 7172 43
		Bloomberg ticker:	ELABUSD BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / USD	4 100 836
HCA на дял към 30.06.2021 / USD	152,56
брой дялове в обращение към 30.06.2021	26 881
такса за емитиране на дялове*	0,50%
такса за обратно изкупуване*	0,50%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	2,50%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. За суми над 250 000 USD няма такси вход и изход. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,40%
от началото на годината	6,31%
1 година	10,36%
3 години	4,07%
5 години	4,48%
от създаването на фонда	2,79%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	5,16%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През изминалия месец добавихме две нови акции към портфейла на фонда. Компаниите са с потенциал и при положителни сигнали е възможно да добавим още към тях. Кеш позицията е относително ниска, но ни позволява да се възползваме от появата на интересни възможности. Резултатите на полугодieto са доходност от 6,31% от началото на годината и 10,36% за последната година. Това са отлични резултати за балансирана стратегия с фокус доларови инвестиции.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ

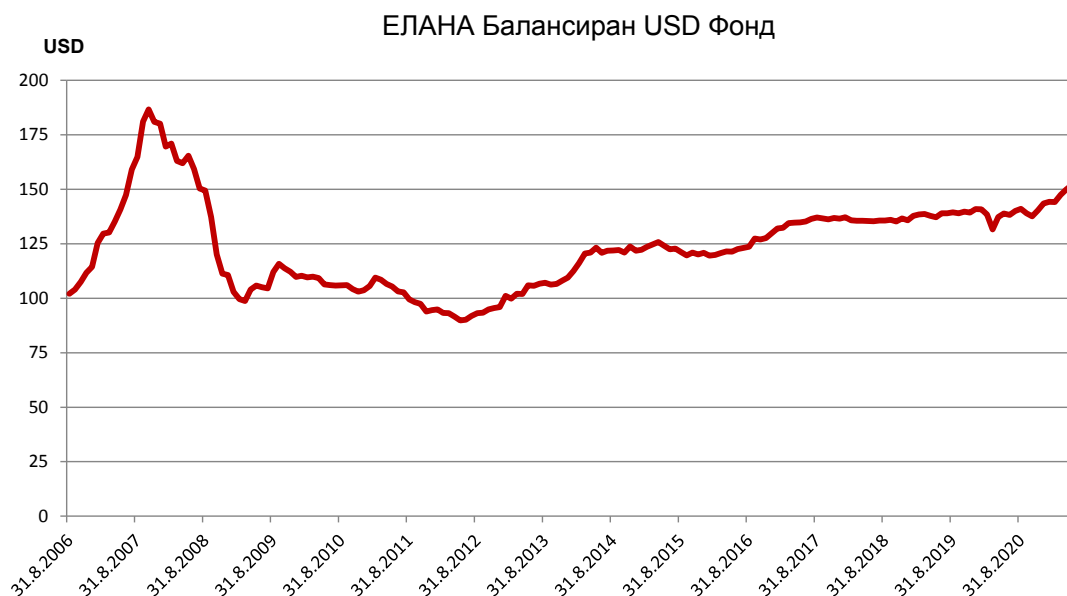


СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.		9,58	-5,83	-6,98	0,49	1,91	0,41	5,31	3,70	0,28	-1,09	1,62	0,52	1,58	-0,11	0,51
фев.		3,40	0,85	-3,17	-0,67	3,57	-1,70	-1,21	2,96	1,18	0,32	0,24	-1,02	0,43	-1,61	-0,06
мар.		0,39	-4,69	-0,86	0,37	-0,97	-0,20	2,12	3,78	0,84	0,73	1,67	-0,17	0,14	-4,97	2,30
апр.	1,78	4,34	-4,69	5,25	-0,66	-1,65	-1,68	0,03	0,35	0,89	0,60	0,12	-0,05	-0,61	4,33	1,65
май	0,09	4,13	2,12	1,82	-2,65	-1,13	-1,88	3,82	1,91	-1,38	-0,08	0,10	-0,04	-0,47	1,18	1,38
юни	-0,63	4,59	-3,68	-0,73	-0,31	-2,15	0,36	-0,18	-1,97	-1,26	0,95	0,29	-0,05	1,35	-0,49	0,40
юли	1,06	7,92	-5,58	-0,47	-0,15	-0,39	1,90	0,88	0,84	0,23	0,43	0,90	0,22	0,02	1,30	
авг.	0,84	3,63	-0,62	7,18	0,12	-3,12	1,40	0,40	0,07	-1,33	0,47	0,46	-0,01	0,25	0,69	
сеп.	1,88	9,85	-8,17	3,32	0,09	-1,28	0,20	-0,72	0,21	-1,23	2,99	-0,29	0,22	-0,31	-1,42	
окт.	3,46	3,09	12,47	-1,77	-1,73	-0,76	1,62	0,24	-1,01	1,11	-0,29	-0,35	-0,56	0,55	-1,04	
н.	3,82	-3,07	-7,36	-1,36	-1,15	-3,72	0,72	1,40	2,36	-0,76	0,43	0,48	1,07	-0,27	2,01	
дек.	2,43	-0,49	-0,61	-2,19	0,63	0,70	0,46	0,50	-1,56	0,65	1,83	-0,24	-0,68	1,12	2,27	
ОБЩО	15,43	57,49	-33,58	0,44	-5,93	-8,83	2,80	12,96	12,22	-0,83	7,49	5,16	-0,75	3,82	1,85	6,31

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

ЕЛАНА България е договорен фонд с високорисков профил, който инвестира основно в акции с фокус върху българския фондов пазар. Подходящ е за инвеститори, които са готови да поемат висок риск с дългосрочен инвестиционен хоризонт. Може да се теглят и внасят суми по всяко време. Доходът от фонда не се облага с данъци.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	04.07.2016	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 5 години
валута:	BGN	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000007161
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	(BGN) BG15 BPBI 7942 1021 7595 01
		Bloomberg ticker:	N/A

ЦЕНИ, ТАКСИ И КМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / BGN	68 857 388
НСА на дял към 30.06.2021 / BGN	129,76
брой дялове в обращение към 30.06.2021	530 646
такса за емитиране на дялове*	1,00%
такса за обратно изкупуване*	1,50%
мениджърска комисиона /изчислява се от средната годишна	
нетна стойност на активите на фонда*	1,75%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

*всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,46%
от началото на годината	3,42%
1 година	6,10%
3 години	5,55%
5 години	N/A
от създаването на фонда	5,36%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	4,46%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на НСА на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

Портфейлът на фонда е изцяло инвестиран и през юни нямаше съществени промени в него.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ

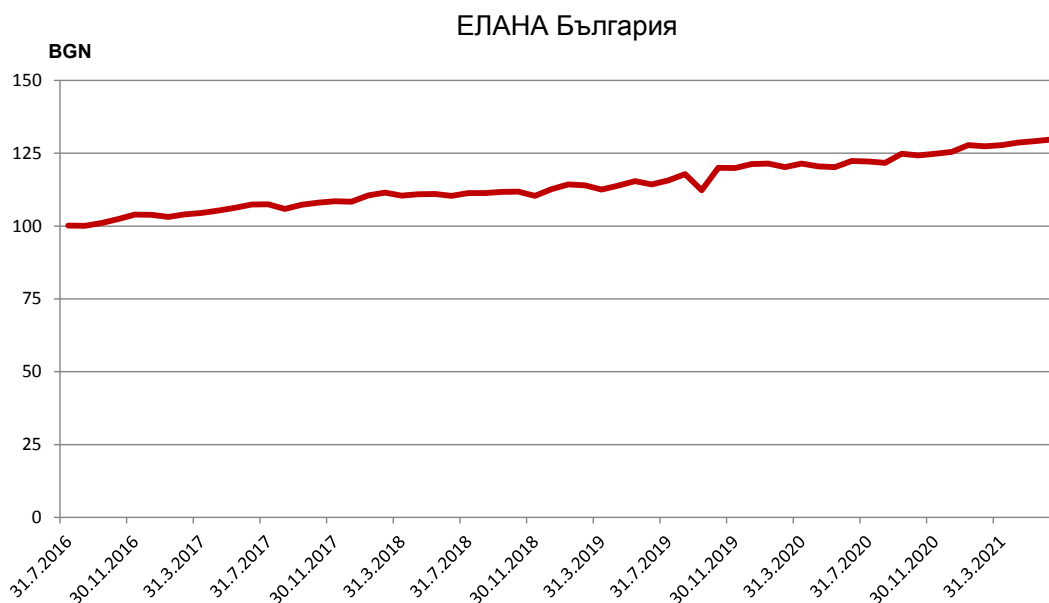


СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.	-0,68	2,06	1,42	0,14	1,86	
фев.	0,83	0,86	-0,27	-0,97	-0,30	
мар.	0,47	-0,92	-1,30	0,99	0,29	
апр.	0,75	0,38	1,23	-0,81	0,69	
май	0,91	0,12	1,35	-0,16	0,39	
юни	1,06	-0,63	-1,00	1,69	0,46	
юли		0,11	0,92	1,20	-0,09	
авг.	0,10	-1,50	-0,03	1,88	-0,42	
сеп.	0,95	1,41	0,37	1,88	2,62	
окт.	1,34	0,67	0,09	-4,71	-0,48	
н.	1,52	0,42	-1,30	6,85	0,44	
дек.	-0,11	-0,17	2,11	-0,08	0,53	
ОБЩО	3,85	4,42	3,74	7,57	3,47	3,42

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с високорисков профил в български лева, който инвестира до 100% в български и чуждестранни акции с възможност до 50% от активите да са инвестирани в книга с фиксиран доход. Върху получената доходност не се плаща данък. ЕЛАНА Високодоходен Фонд бе класиран на трето място в категория „Фонд в акции България“ на класацията на българските взаимни фондове за 2017 г., изготвяна от Investor.bg чрез сравнение на резултати за доходност и професионално, и етично управление на риска (показатели Стандартно отклонение и Коефициент на Шарп).

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	20.06.2005	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 5 години
валута:	BGN	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000004176
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	(BGN) BG 56 BPBI 9920 1030 0116 01
		Bloomberg ticker:	ELANIYA BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / BGN	5 020 347
HCA на акция към 30.06.2021 / BGN	127,88
брой акции в обращение към 30.06.2021	39 260
такса за емитиране на дялове*	0,75%
такса за обратно изкупуване*	0,75%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	3,00%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* Всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При сума равна или по-голяма от 250 000 лв. не се начисляват такси за емитиране и обратно изкупуване. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	1,12%
от началото на годината	23,67%
1 година	37,33%
3 години	7,02%
5 години	7,09%
от създаването на фонда	2,02%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	8,11%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През изминалия месец добавихме две нови акции към портфейла на фонда. Компаниите са с потенциал и при положителни сигнали е възможно да добавим още към тях. Кеш позицията е относително ниска, но ни позволява да се възползваме от появата на интересни възможности. Резултатите на полугодieto са доходност от 23,67% от началото на годината и 37,33% за последната година. Благодарение на отличната ни селекция на инвестиции, фондът се представя по-добре от водещите местни и международни борсови индекси.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ

МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.	1,46	11,15	-7,50	-13,90	1,29	3,94	1,05	6,81	4,69	0,10	-1,23	4,62	1,06	3,19	0,39	5,07	
фев.	2,31	3,82	1,23	-5,76	-1,59	4,51	-2,77	-1,36	4,56	1,53	0,43	-0,24	-2,54	1,68	-4,26	1,79	
мар.	-0,62	-0,11	-5,75	-0,98	1,25	-0,85	-0,88	2,45	3,67	1,09	-1,10	1,66	-1,18	0,04	-13,05	5,61	
апр.	1,86	3,28	-0,27	10,22	-0,30	-1,59	-1,60	0,58	0,32	0,22	0,11	0,51	-0,05	-0,76	6,66	5,46	
май	0,25	4,46	3,22	4,88	-6,31	-1,88	-2,53	4,64	1,95	-2,12	-1,23	0,90	-0,76	-2,43	-0,18	2,68	
юни	0,72	1,04	7,11	-4,81	-1,90	-0,29	-2,50	-0,07	1,15	-3,88	-2,38	1,68	-0,63	-1,87	2,78	-1,14	1,12
юли	2,17	3,12	7,97	-7,63	-0,14	-0,17	-0,90	1,51	1,41	0,78	-0,12	1,10	2,35	1,41	-0,18	1,40	
авг.	1,26	3,02	3,21	-1,14	11,26	0,71	-4,43	0,94	0,01	0,79	-1,77	-0,10	1,11	-1,23	-1,17	2,15	
сеп.	1,58	3,38	9,61	-13,64	6,36	0,32	-1,82	0,02	-0,32	-0,50	-2,92	5,00	0,44	0,35	0,36	-1,16	
окт.	-0,37	2,95	2,03	-23,51	-2,45	-2,07	-1,10	1,70	0,69	-1,36	1,96	-1,27	-0,73	-3,00	-1,15	-0,50	
н.	-2,26	5,47	-3,28	-15,23	-1,32	-0,94	-6,82	0,14	0,55	2,30	-1,06	1,68	0,18	0,77	1,05	5,32	
дек.	0,21	3,17	0,17	0,00	-2,81	1,57	0,67	0,73	0,52	-0,61	0,84	3,70	-0,60	-2,39	2,39	3,52	
ОБЩО	6,24	30,94	62,85	-55,79	2,79	-6,57	-12,52	-0,13	17,89	13,28	-4,68	8,91	10,00	-9,39	5,78	-2,31	23,67

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

ДФ ЕЛАНА Глобален Фонд Акции е взаимен фонд с високорисков профил, който инвестира в стойностни ценни книжа от борсите на пет континента, прилагайки value investing стратегия. Управлението на фонда залага на потенциала на растеж в глобалната икономика и секторите на бъдещето като: киберсигурност, изкуствен интелект, виртуална реалност, водни ресурси и др. Доходът от фонда не се облага с данъци.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	20.10.2010	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 5 години
валута:	EUR	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000007104
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят съвременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	(EUR) BG 40 BPBI 7942 1416 1756 01 (BGN) BG 58 BPBI 7942 1016 1756 01
		Bloomberg ticker:	ELANAGE BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 30.06.2021 / EUR	826 038
HCA на дял към 30.06.2021 / EUR	126,90
брой дялове в обращение към 30.06.2021	6 509
такса за емитиране на дялове*	1,00%
такса за обратно изкупуване*	1,00%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	2,00%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При сума равна или по-голяма от 250 000 евро няма такси за вход и обратно изкупуване. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване. Размерът на мениджърската комисионна е валиден за периода 04.03 - 04.09.2021 г.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,93%
от началото на годината	14,35%
1 година	25,29%
3 години	5,99%
5 години	4,72%
от създаването на фонда	2,27%
КОЕФИЦИЕНТИ	
стандартно отклонение**	9,14%

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През юни продължихме да инвестираме средствата, постъпващи във фонда. Добавени бяха редица нови позиции и наблюдаваме още няколко, част от които вероятно може бъдат включени в портфейла през идните седмици. Предвид високите нива на пазара и опасенията че скока на лихвите ще доведе до разпродажби на рискови активи, не бързаме да инвестираме всички свободни средства. Резултатите на полугодieto са доходност от 14,35% от началото на годината и 25,29% за последната година. От началото на годината представянето ни след такса управление е много близо до това на MSCI All Country World Index в евро, но с много по-ниска волатилност заради поддържането на относително висока кешова наличност.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ

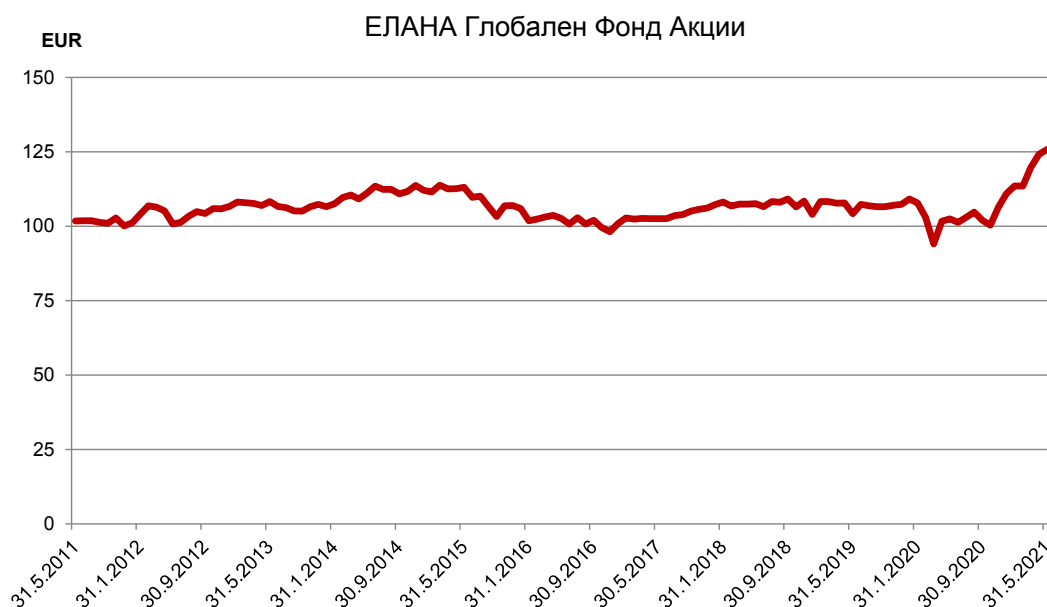


СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС е офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ян.		0,17	2,94	1,38	1,44	-0,46	-3,89	1,90	0,81	4,13	-1,28	2,35
фев.		0,01	2,65	-0,21	1,92	2,62	0,54	-0,40	-1,23	-0,04	-4,39	-0,04
мар.		0,55	-0,42	-0,09	0,90	-1,68	0,72	0,28	0,60	-0,46	-8,71	5,53
апр.		1,02	-1,19	-0,76	-1,22	0,11	0,50	-0,12	0,04	0,06	8,10	3,68
май		-0,47	-4,17	1,26	1,79	0,39	-0,93	0,02	0,14	-3,38	0,74	1,23
юни		0,22	0,53	-1,53	2,10	-3,02	-1,86	0,00	-0,95	3,05	-1,16	0,93
юли		-0,14	2,12	-0,35	-0,96	0,37	2,12	0,98	1,64	-0,45	1,67	
авг.		-0,57	1,41	-1,05	-0,03	-3,17	-2,11	0,29	-0,21	-0,30	1,71	
сеп.		-0,27	-0,53	-0,10	-1,26	-3,16	1,23	1,18	0,98	-0,03	-2,60	
окт.		1,80	1,55	1,44	0,71	3,50	-2,39	0,55	-2,48	0,49	-1,60	
н.		-2,63	-0,04	0,73	1,79	0,10	-1,37	0,42	1,85	0,27	6,06	
дек.	0,51	1,00	0,72	-0,81	-1,46	-0,93	2,74	1,06	-4,07	1,72	4,22	
ОБЩО	0,51	0,61	5,87	-0,96	5,21	-5,43	-4,81	6,60	-3,10	4,98	1,62	14,35

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 и 5-годишните доходности са анюализирани.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ДРУГИ АКЦЕНТИ ОТ ЕЛАНА



Ново в БЛОГА

- **Криптовалути или злато – кой е по-добрият хедж срещу инфлация?**

Каква е корелацията между инфлацията и цената на златото и биткойн, и кой актив защитава по-добър за хеджиране – анализира Цветослав Цачев.

- **Инфлация, лихви и липсващата пазарна корекция**

Притеснява ли растящата инфлация инвеститорите и може ли да се очаква корекция на пазарите – анализира Цветослав Цачев.

- **Телелинк – примерът за успешно борсово листване с нов транш на предлагане на акции**

С какви постигнати резултати зад гърба си Телелинк стартира третия транш от предлагането на акции – анализира Димитър Киряков.

Подробно на blog.elana.net



Ново в YouTube

- **Радостин Бакърджиев: Най-важното за пазарите е развитието на икономическия растеж**

Радостин Бакърджиев, CFA, портфолио мениджър в ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, коментира актуалното състояние на пазарите в предаването Business Daily на Тв Европа на 28 юни 2021 г.

Подробно на:

youtube.com/ELANATrading

youtube.com/ELANAFundManagement

КОНТАКТИ

ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ

Централен офис - София

София 1797, Софарма Бизнес Тауърс,
ул. "Лъчезар Станчев" 5, Кула Б, ет. 12-13,
тел.: +359 2 81 000 70
e-mail: info@elana.net

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕНТРОВЕ ЕЛАНА

ИЦ СОФАРМА БИЗНЕС ТАУЪРС

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

София 1797, Софарма Бизнес Тауърс,
ул. "Лъчезар Станчев" 5, Партер
тел.: +359 2 81 000 65
e-mail: info@elana.net

ИЦ ПЛОВДИВ

Работно време: 08:30 - 17:00 ч.

Пловдив 4000, ул. Хан Кубрат 1
Делови Център Пловдив
тел.: +359 888 837 597
e-mail: plovdiv@elana.net

ИЦ ВАРНА

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Варна 9000, бул. Сливница 8
тел.: +359 52 802 498
e-mail: varna@elana.net

ИЦ БУРГАС

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Бургас 8000, ул. Лермонтов 32
тел.: +359 888 454 184
e-mail: burgas@elana.net

ИЦ ШУМЕН

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Шумен 9700, ул. Рафаил Попов 2
тел.: +359 54 800 535
e-mail: shumen@elana.net

ИЦ ПЛЕВЕН

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Плевен 5800, ул. Св. Св. Кирил и Методий 18, партер
Бизнес център Престиж
тел.: +359 64 840 114
e-mail: pleven@elana.net

ИЦ РУСЕ

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Русе 7000, бул. Воден 12
тел.: +359 82 825 814
e-mail: ruse@elana.net