

Инвестиционни цели

Инвестиционните цели на под-фонда са да предостави дългосрочно поскъпване на капитала. Под-фондът инвестира активите си предимно в дялове от колективни инвестиционни схеми (КИС), както е описано в параграф 41 (1) (е) от Европейската директива за колективни инвестиционни схеми от 2010г., които инвестират в акции на компании от сектора на недвижимите имоти (REITS и др.), предимно намиращи се в развити страни, с фокус в Северна Америка/САЩ или в такива, получаващи значителна стойност от приходите си от тези пазари. Дялове от други КИС различни от гореспоменатите, не могат да превишават 30% от активите на под-фонда, съгласно параграф 46 (2) от гореспоменатата директива. Целеви КИС също така могат да бъдат ETF от отворен тип, определени по-горе, търгувани на всеки подходящ пазар. На второ място под-фондът може да инвестира в дялове от описаните КИС, които основно инвестират в световни акции, акции свързани с пазара на недвижими имоти и световни REITS.

Допълнително, под-фондът може да инвестира в дялове от КИС, които инвестират в банкови депозити, инструменти на паричния пазар и прехвърлими дългови ценни книжа.

В случаи когато косвени инвестиции чрез КИС не са възможни или твърде скъпи или ограничени от размера на целевата КИС, под-фондът може да инвестира директно в акции или конвертируеми ценни книжа свързани с допустими активи или други финансови инструменти свързани с допустими активи, емитирани от компании от сектора на недвижимите имоти в САЩ и/или Европа. Такива директни инвестиции не могат да надвишават общо 20% от нетните активи на под-фонда.

Основна информация

Структура на фонда	UCITS IV Luxembourg
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	5 091 047.03 €
Ниво на риск	1 2 3 4 5 6 7
Benchmark	MSCI Emerging Markets BRIC (€)
Ликвидност	Ежедневна
Управляващо дружество	Eurobank FMC-LUX
Инвестиционен мениджър	Eurobank Asset Management MFMC
Депозитар/Администратор	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Одитор	PricewaterhouseCoopers
Дистрибутор за България	Пощенска Банка АД

Класове дялове в България

	Postbank	Postbank (USD)
Валута	EUR	USD
ISIN код	LU0517849104	LU0517849369
Bloomberg ticker	ELFREPB LX	ELFREPU LX
Рейтинг MorningStar	-	-
Дата на стартиране	28.9.2010	28.9.2010
Активи (във валутата на класа)	26 178.51	1 299.80
НСА/дял	13.2890	17.0575
Min НСА/дял (1 год.)	11.2167	14.3675
Max НСА/дял (1 год.)	13.2971	17.0575
Такса за покупка	2%	2%
Такса за обратно изкупуване	•0% > 2 години •0.5% - 1-2 год. •1% ≤ 1 год.	
Такса за конвертиране	не се прилага такса за конвертиране	
Плащане по обратно изкупуване	T+5	T+5

Инвеститорски профил

Под-фондът е с високорисков профил и е насочен към инвеститори, които търсят потенциал за висока възвръщаемост чрез участие във фонд, чиито активи са инвестирани в диверсифициран портфейл от дялове на различни КИС, описани в параграф 41 (1) (е) от европейската директива от 2002г., от пазара на недвижимите имоти и очакват ползи от активното им управление.

Инвестиционен коментар

Въпреки ниските нива на растеж в световен мащаб, акциите регистрираха повишения през първото тримесечие на 2013г., като се вземе предвид че имаше големи различия между географските региони.

Американските борси бяха със забележително представяне, поради по-силния икономически растеж отколкото Европа, както и поради продължаващото положителното отражение на количествените облекчения от страна на Федералния резерв.

Японският фондов пазар беше с лидерско представяне сред останалите развити пазари, във връзка с очакванията за предприемане на агресивна монетарна политика.

Противоположно на това, Европейските пазари и предимно тези на юг, се представиха значително по-слабо, въпреки по-ниските си цени като цяло, но и поради новините за продължаващата дългова криза в Еврозоната, водещи информационния поток в последните дни на тримесечието.

Индексите от акции в БРИК също се понижиха от страховете на инвеститорите, че нивата на растеж на Развиващите се пазари ще бъдат по-слаби от първоначално очакваното.

В замяна, инвеститорските капитали се преместиха към по-малките Развиващи се пазари от близкия Изток и Азия, довеждайки много от тях до впечатляващи печалби. Корпоративните облигации и особено високодоходните също записаха печалби.

Щатският долар приключи тримесечието с поскъпване спрямо Еурото и най-вече спрямо Японската Йена. С изключение на петрола, цените на стоковите инвестиции се понижиха.

Допълнителна информация

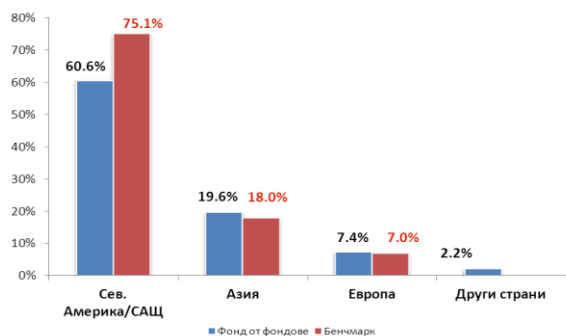
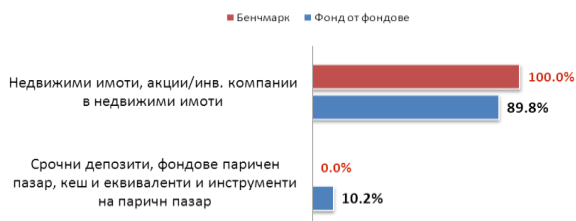
www.eurobankam.gr
www.postbank.bg

Статистика на риска

Стандартно отклонение	9.39%
Var	6.67%

В изчисленията на Стандартното отклонение е използвана извадка от последните 12 месеца. Анализите на Var са базирани на метод на Историческата симулация, използвайки 99% за интервал на доверие и историческите данни от последните 12 месеца. Нивото на VaR се отнася за едномесечен VaR.

Разпределение на портфейла



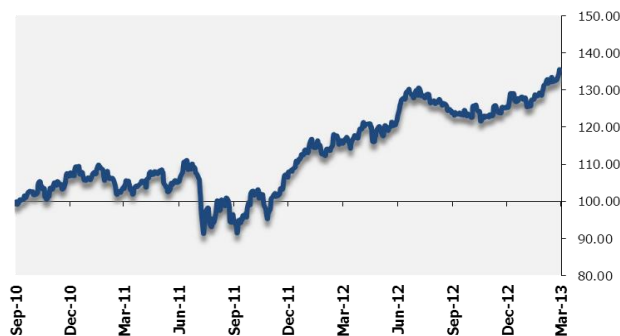
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	от стартиране
Postbank	8.09%	1.85%	8.09%	16.87%	35.43%
Postbank (USD)	4.91%	6.82%	4.91%	12.35%	29.15%

Годишно представяне по класове дялове

Класове дялове	2009	2010	2011	2012
Postbank	-	7.02%	1.02%	15.89%
Postbank (USD)	-	6.28%	-2.14%	18.35%



Основни инвестиции

MORGAN STANLEY SICAV - US PROPERTY FUND	18.1%
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE	17.6%
JANUS CAPITAL GLOBAL RE-IŞIN	17.6%
MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (Z\$-Acc)	13.8%
SCHRODER ISF-ASIA PACIFIC PROPERTY (C\$)	8.6%
ISHARES EPRA US PROPTY YLD	7.8%
LYXOR ETF MSCI WLD REAL EST	4.3%
LYXOR ETF FTSE EPRA/NAREIT United States	4.2%
ING L INV-EUROPE RE EST-I	2.1%

Контакти

Клоновете на Пощенска Банка
Юробанк България АД
 Безплатен телефон: **0800 18 000**
www.postbank.bg

Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
www.eurobankfmc.lu
Eurobank Asset Management M.F.M.C.
www.eurobankam.gr