

Инвестиционни цели

Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира активите си предимно в акции и други еквивалентни ценни книжа на компании, с експозиция или важна част от техния бизнес в регионите на Южна, Източна или Централна Европа и близките и погранични региони, приети на официални пазари или търгувани на регулирани местни и/или международни пазари.

Инвеститорски профил

Подфондът е с високорисков профил и е адресиран към инвеститори, търсещи експозиция на гореспоменатите пазари посредством участието в диверсифициран портфейл с дългосрочен хоризонт.

Основна информация

Структура на фонда	UCITS IV Luxembourg
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	20 861 142.93 €
Ниво на риск	
Benchmark	- 90% MSCI Emerging Europe (€), - 10% Eonia TR Index
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

Инвестиционен коментар

Повечето от фондовите борси в Развиваща се Европа регистрираха загуби през второто тримесечие на годината. По-конкретно, Руската борса записа значителни загуби, след като икономиката на Китай се забавя, отразявайки се негативно на инвеститорските настроения в Русия, чийто пазар е силно доминиран от енергийния сектор и сектора на индустриалните метали. Фондовата борса в Турция също реализира резки загуби във връзка с протестите и последвалия твърд отговор на правителството, разтърсили Истанбул и повлияли негативно на инвеститорското настроение. В Полша пазарите приключиха тримесечието с ограничени загуби, обръщайки печалбите реализирани през тримесечието, след като предложените промени в пенсионната система на страната могат да повлияят негативно на пазара.

Сред останалите пазари в региона, Чешката Република отбеляза значително понижение, предимно дължащо се на оттеглянето от риска в световен мащаб. Обратно на това, борсата в Унгария реализира печалби. И накрая, сред по-малките пазари в региона, фондовата борса в Румъния понесе корекции, до голяма степен дължащи се на прибиране на печалби, след значителното повишение отбелязано от началото на годината. Фондовете на приватизацията се понижиха значително, представяйки се по-зле от средното за пазара.

Анализ на портфейла

През второто тримесечие на годината, фондът до известна степен понижи общото си инвестиционно ниво към по-неутрални позиции. По-конкретно, фондът значително понижи експозицията си към Турция, след като протестите срещу правителството на Ердоган повиши политическата нестабилност и силно повлия на инвеститорските настроения. Обратно на това, фондът значително повиши експозицията си към Полша, след като Централната банка понижи лихвите в опит да подкрепи икономическата активност. Въпреки това, фондът поддържаше понижено тегло в Полша в сравнение с Бенчмарка. Фондът задържа общата си експозиция към Русия стабилна, въпреки че много селективно промени определени позиции. И накрая, трябва да се отбележи, че фондът добави малка експозиция към Унгария, в сравнение с нулевата експозиция от предходния период.

Класове дялове в България

	Postbank	Postbank (BGN)
Валута	EUR	BGN
ISIN код	LU0273961275	LU0391044665
Bloomberg ticker	LFEQEU LX Equity	ELFEFP LX Equity
Рейтинг MorningStar	4-Star	-
Дата на стартиране	18.12.2007	24.9.2010
Активи (във валутата на класа)	509 987.96	1 395.89
НСА/дял	0.8279	1.5930
Min НСА/дял (1 год.)	0.7997	1.5387
Max НСА/дял (1 год.)	0.9720	1.8745
Такса за покупка	2%	2%
Такса за обратно изкупуване	1%	1%
Такса за конвертиране	не се прилага такса за конвертиране	
Плащане по обратно изкупуване	T+5	T+5

© 2012 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 31 December 2012
 the information contained herein: (1) is property to Morningstar, (2) may not be copied (save (i) as incidentally necessary in the course of viewing it on-line, and (ii) in the course of printing off single copies of web pages on which it appears for the personal non-commercial use of those authorised to view it on-line), adapted or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. This Morningstar - sourced information is provided to you by Eurobank Ergasias and is at your own risk. You agree that Morningstar is not responsible for any damages or losses arising from any use of this information and that the information must not be relied upon by you the user. Eurobank Ergasias SA informs you as follows: (i) no investment decision should be made in relation to any of the information provided other than on the advice of a professional financial advisor; (ii) past performance is no guarantee of future results, and (iii) the value and income derived from investments can go down as well as up.

Допълнителна информация



www.eurobankam.gr
www.postbank.bg

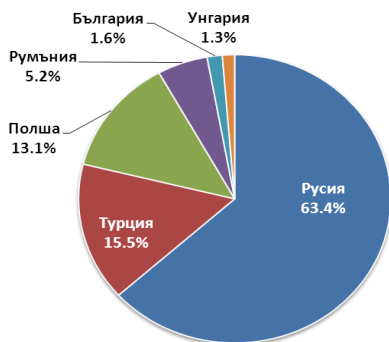
ВЗАИМНИТЕ ФОНДОВЕ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ДОХОДНОСТ И ПРЕДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ НЕ ГАРАНТИРА БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ

Статистика на риска

Стандартно отклонение	16.9%
Var	12.9%
Beta	95.0%
R-Squared	91.6%

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



Акции	91.50%
Пари в брой и др. активи/задължения	8.50%

Разпределение по сектори в икономиката

Енергийни източници	34.55%
Банки	25.84%
Търговия	9.12%
Телекомуникации	7.11%
Фоднове от затворен тип	5.17%
Цветни метали	3.75%
Мулти индустрия	3.19%
Комунални - електричество	2.74%
Застраховане	1.83%
Интернет медия	1.55%
Недвижими имоти	1.50%
Индустрални	1.24%
Транспорт- авиолинии	1.02%
Стомана	0.83%
Радио и тв разпространение	0.56%

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

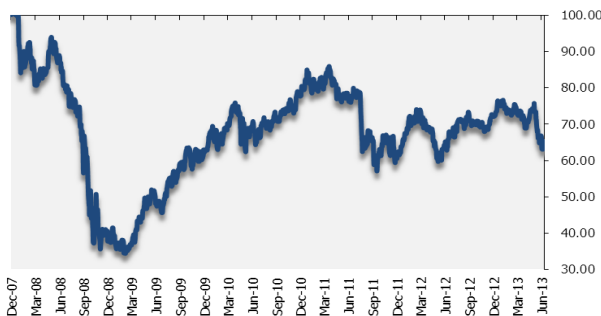
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	3 год.	5 год.
Postbank	-11.42%	-11.19%	-11.19%	-0.64%	-0.67%	-22.84%
Postbank (BGN)	-11.53%	-11.42%	-11.42%	-1.12%	n/a	n/a
Benchmark	-11.42%	-11.48%	-11.48%	-3.50%	-5.30%	-30.06%

Годишно представяне по класове дялове

Класове дялове	2009	2010	2011	2012
Postbank	68.45%	24.76%	-21.96%	18.62%
Postbank (BGN)	n/a	11.38%	-22.28%	17.98%
Benchmark	67.50%	21.15%	-20.51%	15.72%



Основни инвестиции

LUKOIL OIL ADR's	9.72%
SBERBANK-SPONSORED ADR	7.51%
OAO GAZPROM SPONSORED ADR	7.48%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	4.82%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	4.16%
SURGUTNEFTEGAZ ADR	3.91%
TATNEFT	3.73%
ROSNEFT OIL CO -GDR	3.44%
NOVATEK OAO -GDR-	2.63%
MMC NORILSK JSC- ADR (LONDON)	2.43%