

### 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 2002г. Избраните КИС 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.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, отдаване на ценни книжа и репо-сделки могат да бъдат използвани в ограниченията описани в част 3.1. и 4. на Проспекта.

**Инвеститорски профил** Под-фондът е с високорисков профил и е насочен към инвеститори, които търсят потенциал за висока възвръщаемост чрез участие във фонд, чийто 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.

### Основна информация

Структура	UCITS III Luxembourg
Валута	Евро / Долар
ISIN код	LU0517849104 (€) / LU0517849369 (\$)
Bloomberg ticker	ELFREPB LX / ELFREPU LX
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	5 460 688.06 €
Дата на стартиране в България	28.09.2010г.
НСА/дял	EUR 12.1467 / USD 15.7422
max НСА/дял (12 месеца)	EUR 12.813 / USD 16.283
min НСА/дял (12 месеца)	EUR 8.99 / USD 11.8601
Ниво на риск	<b>7</b>
Benchmark	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (ENGL) in USD + 50% FTSE EPRA/NAREIT N. America Index (EGNA) in USD
Такса за покупка	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
Ликвидност	дълга
Плещане по обратно изкупуване	T+5
Управляващо Дружество	Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
Инвестиционен Мениджър	Eurobank EFG Asset Management MFMC S.A.
Банка Депозитар/Администратор	Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.
Одитор	Price Waterhouse Coopers
Дистрибутор за България	Пощенска Банка АД

### Статистика на риска

Стандартно отклонение	11.65%	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
Var	7.45%	

### Инвестиционен коментар

Рисковите активи отбелязаха големи печалби през Q3 като най-добре представили се бяха акциите, високодоходните корпоративните облигации, държавните облигации от периферията на Еврозоната; Т.нар. „сигурни“ активи се представиха слабо – държавни облигации на САЩ, Германия, Обединено Кралство.

Повишението при рисковите активи беше по-забележително, тъй като се случи фона на забавяща се икономика. Инвеститорите бяха повече фокусирани върху монетарната политика предприемана в С. Европа.

Първоначално намекнати през юли, мерките бяха обявени през септември – нов цикъл за количествено облекчаване в САЩ, а ЕЦБ подготвяща се да се намеси директно на пазарите на облигации.

Това, заедно с плановете за банков съюз на Еврозоната, доведе до спиране на повишението по доход по облигациите на страните от периферията на Еврозоната и книгата от Европейския финансов сектор Японските и Китайските акции бяха най-слабо представили се, повлияни от притесненията около Азия, последвани от серия слаби макроикономически данни от Китай. Останалите държави от БРИК Бразилия и Индия отбелязаха стабилни печалби.

Секторът на недвижимите имоти в световен мащаб, се представи по-добре от световните акции за тримесечие, продължавайки тенденцията от 2009г. Въпреки това, не всичките три региона отбелязаха същите стабилни повишения; за сега Азия се представя по-добре от останалите (особено през Q3), променяйки тенденцията от миналата година.

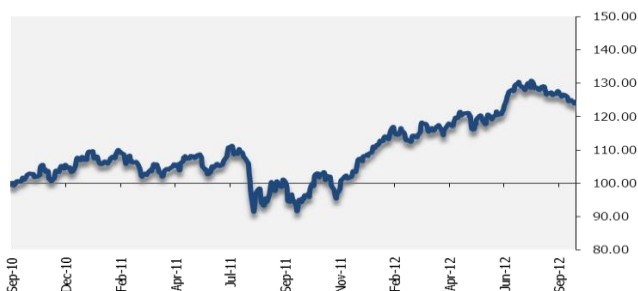
Настроението през Q3 беше повлияно от кризата в Еврозоната и притесненията около растежа в САЩ. Въпреки това, Европа като регион успя да отбележи положително представяне след като рисковите доминирах през по-голямата част от тримесечието. Не така беше положението с региона САЩ/Сев. Ам където част от печалбите бяха върнати.

Най-добрите стойности на компаниите от Недвижимите имоти остават в Хонг Конг и Обединеното Кралство и сме с повишено тегло в Азия и Европа.

### Представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	1 год.	2 год.	от стартиране
Пощенска Банка EUR	0.63%	6.97%	30.78%	23.66%	23.79%
Benchmark	0.88%	7.66%	31.89%	25.72%	
Пощенска Банка USD	3.43%	3.68%	25.41%	17.43%	19.19%
Benchmark	3.60%	4.23%	26.30%	19.10%	

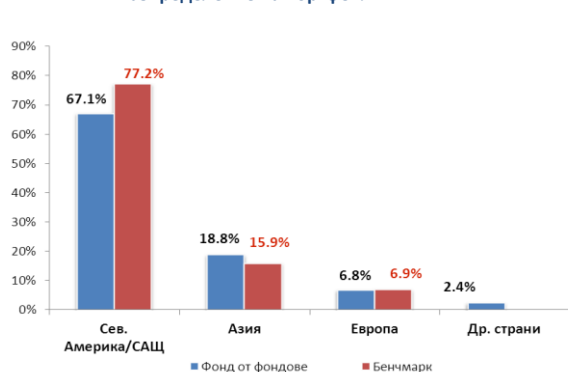
### Представяне на фонда



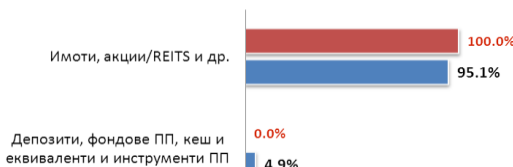
### Основни инвестиции

MORGAN STANLEY SICAV - US PROPERTY FUND	17.96%
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE	17.88%
JANUS CAPITAL GLOBAL RE-I\$IN	15.71%
MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (Z\$-Acc)	15.68%
ISHARES EPRA US PROPTY YLD	6.68%
SCHRODER ISF-ASIA PACIFIC PROPERTY (C\$)	5.98%
LYXOR ETF MSCI USA REAL EST	3.60%
LYXOR ETF MSCI WLD REAL EST	3.58%
ISHARES FTSE EPRA/NAR DEV MK	3.18%

### Разпределение на портфейл



■ Бенчмарк ■ Фонд от фондове



### Контакти

Клоновете на Пощенска Банка  
**Юробанк и Еф Джи България АД**  
 бул. "Цар Освободител" 14 ; 1048 София  
 Безплатен телефон: **0800 18 000**  
[www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)  
 Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.  
[www.eurobankefg-fmc.lu](http://www.eurobankefg-fmc.lu)

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