

## Инвестиционни цели

Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира активите си предимно в дялове на КИС и/или други колективни схеми, които инвестират предимно в акции на компании, търгувани на капиталовите пазари в Бразилия, Русия, Китай и Индия и/или акции на компании, значителна част от чийто приход е придобит на тези пазари. Целеви схеми за колективни инвестиции могат да бъдат фондове от отворен тип, търгувани на фондови борси (ETF's). На второ място, подфондът може да инвестира в дялове на КИС и/или други колективни схеми, описани по-горе, които инвестират предимно в акции на компании, които оперират в същите географски региони, включително Латинска Америка, Китай и региона, Азия (без Япония) и Източна Европа. Допълнително, Под-фондът може да инвестира в дялове на КИС и/или други колективни схеми, които инвестират в банкови депозити и инструменти на паричния пазар и прехвърлими ценни книжа.

## Инвеститорски профил

Подфондът е с високорисков профил и е адресиран към инвеститори, търсещи потенциал за висока възвръщаемост посредством участието във фонд, чийто активи са инвестирани в диверсифициран портфейл от дялове на различни ПКПЦК и очакват да се възползват от активното им управление.

## Основна информация

Структура на фонда	UCITS IV Luxembourg
Нетна сотйност на активите (общо за всички класове)	42 239 835.26 €
Ниво на риск	<b>1</b> <b>2</b> <b>3</b> <b>4</b> <b>5</b> <b>6</b> <b>7</b>
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 (BGN)
Валута	EUR	BGN
ISIN код	LU0316846921	LU0391049201
Bloomberg ticker	LFFOFBR LX	ELFBRRP LX
Рейтинг MorningStar	2-star	-
Дата на стартиране	18.12.2007	24.9.2010
Активи (във валутата на класа)	260 855.00	4 640.00
НСА/дял	0.6972	1.3588
Min НСА/дял (1 год.)	0.6462	1.2595
Max НСА/дял (1 год.)	0.7852	1.5303
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

© 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.

## Инвестиционен коментар

През 3-тото тримесечие на годината пазарите бяха движени основно от три фактора: перспективата за отслабване на програмата на ФЕД за вливане на ликвидност; доказателства за възстановяване на Европейската и Китайската икономика и кризата в Сирия.

Бяха записани повишения за тримесечието както на пазарите на акции, особено в Европа, така и на високорисковите облигации.

Месец юли се характеризираше с подобрение в инвестиционния климат, което повиши цените както на акциите, така и на облигациите. Тази тенденция за повишение се дължеше основно на по-добрите от очакваното макроикономически данни в САЩ и Европа, заедно с умерената риторика възприета от Централните банки след паниката, предизвикана от прогнозите за намаляване на вливането на ликвидност от страна на ФЕД. Най-големите печалби бяха записани на пазарите на акции на САЩ и периферните Европейски пазари. Печалби имаше и при Европейските държавните облигации, а държавните ценни книжа на САЩ записаха загуби. Цените на суровините, с изключение на царевичата също се повишиха, особено на златото и петрола.

Пейзажът се промени през август, когато както акциите, така и облигациите понесоха загуби. Освен притесненията за по-ранно приключване на програмата за вливане на ликвидност от страна на ФЕД, ескалацията на кризата в Сирия към края на месеца с възможност за участие на Запада, негативно повлия на инвестиционната сцена. Така, повечето развити пазари записаха загуби с изключение на Европейските периферни пазари, а картината при развиващите се пазари беше смесена. Обратно на това, Китай и Бразилия записаха положително представяне, след загубите от предходните месеци. Разнопосочно беше представянето и на пазарите на облигации - САЩ, Германия и Великобритания с понижения, Европейските периферни облигации – с печалби, а цените на облигациите на Развиващите се икономики със значителни понижения. През септември се възстановиха както цените на облигациите, така и цените на акциите от ниските нива от август, след като кризата в Сирия затихна, а решението на ФЕД да отложи спирането на вливането на ликвидност отново изостри рисковите апетити на инвеститорите. Най-значителните печалби бяха записани от Европейските акции, най-вече от периферните пазари и от Японските акции. Индексите на акции на САЩ бяха с по-малки повишения. От облигациите, високодоходните облигации заедно с държавните облигации на Развиващите се пазари регистрираха най-високите печалби. Въпреки поевтиняването на USD, цените на суровините, с изключение на петрола, се понижиха.

## Допълнителна информация

www.eurobankam.bg  
www.postbank.bg

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

**Статистика на риска**

Стандартно отклонение	13.00%
Var	9.60%
Beta	75.90%
R-Squared	83.60%

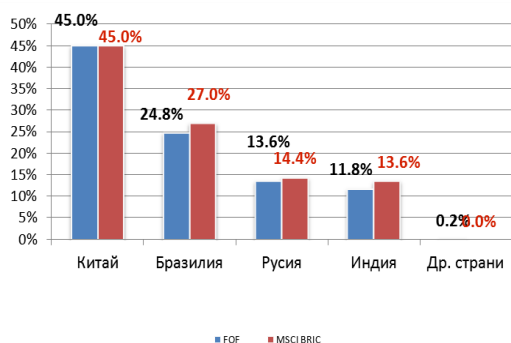
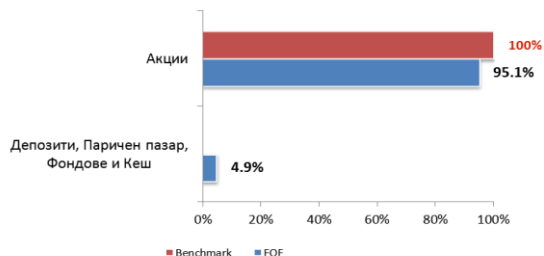
В изчисленията на Стандартното отклонение е използвана извадка от последните 12 месеца. Анализите на VaR са базирани на метод на Историческата симулация, използвайки 99% за интервал на доверие и историческите данни от последните 12 месеца. Нивото на VaR се отнася за едномесечен VaR.

**Представяне на фонда**

**Кумулативно представяне по класове дялове**

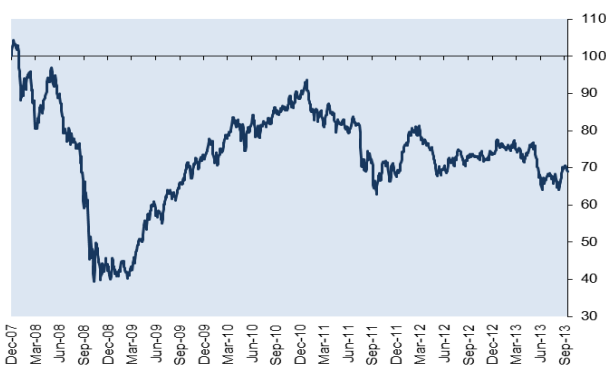
Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	2 год.	3 год.	5 год.
Postbank	3.04%	-8.28%	-7.63%	-5.44%	5.30%	-18.32%	16.08%
Postbank (BGN)	3.03%	-8.28%	-7.63%	-5.44%	5.29%	-18.54%	n/a
Benchmark	4.54%	-9.52%	-9.87%	-6.09%	6.56%	-19.45%	14.62%

**Разпределение на портфейла**



**Годишно представяне по класове дялове**

Класове дялове	2009	2010	2011	2012
Postbank	79.93%	20.81%	-23.71%	8.12%
Postbank (BGN)	-	-	-23.59%	8.11%



**Основни инвестиции**

INVESCO GRTER CHINE EQTY - C	14.1%
JPMORGAN GR CHINA-A-A\$	9.0%
HSBC GIF- BRAZIL EQUITY I-C	6.9%
PF (LUX) GREATER CHINA - I \$	7.2%
SCHRODER INTL GREATER CHINA (C\$-Acc)	7.5%
FIDELITY-CHINA FOCUS FUND (Y\$-Acc)	8.2%
PF RUSSIAN EQUITIES (I\$-ACC)	7.8%
BNY MELLON GL-BRAZIL EQUITY	5.0%
PARVEST EQUITY BRAZIL-I	6.8%
FIDELITY- INDIA FOCUS FUND (Y\$-ACC)	5.0%

**Контакти**

Клоновете на Пощенска Банка  
**Юробанк България АД**  
 Безплатен телефон: **0800 18 000**  
[www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)

**Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.**  
[www.eurobankfmc.lu](http://www.eurobankfmc.lu)  
**Eurobank Asset Management M.F.M.C.**  
[www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)