

### 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)	16 437 206.21 €
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

### 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)	535 841.00	1 977.21
НСА/дял	0.8699	1.6719
Min НСА/дял (1 год.)	0.7997	1.5398
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

### Инвестиционен коментар

Фондовите пазари в Развиваща се Европа бяха с разнопосочно представяне през третото тримесечие на годината. Прогнозите, че Федералният резерв ще забави изкупуването на облигации, намалявайки по този начин ликвидността предоставяна през последните години, изнерви инвеститорите и повлия негативно на много борси, макар и не всички. По-конкретно в Русия фондовият пазар реализира печалби, тъй като компанията се търгуват на цени, които са особено атрактивни, когато доходите от дивиденди са високи. В допълнение, стабилизирането на Китайската икономика имаше положително отражение и върху Руската икономика. Обратно на това, фондовият пазар в Турция реализира значителни понижения през същия период, тъй като възможността Фед да забави програмата за изкупуване на облигации повлия негативно на страни като Турция, които са с голям търговски дефицит. Борсата в Полша реализира положително представяне, възстановявайки се силно след загубите от предходния период, поради промените засягащи пенсионните фондове. Следва да се отбележи, че правителството прие определени промени, но частично отпаднаха промените, които биха повлияли негативно на Полския фондов пазар. Сред останалите пазари в региона, фондовия пазар в Чешката Република реализира големи повишения. И накрая, от по-малките пазари в региона Румъния реализира значителни положително представяне, като по-широкият пазар се представи значително по-добре от Фондовете от приватизацията.

### Анализ на портфейла

Общото инвестиционното ниво на фонда беше повишено към края на третото тримесечие. По-конкретно, фондът повиши значително експозицията си към Руския фондов пазар, за да капитализира на ниските цени на които повечето компании се търгуват. Фондът поднови увеличаването на експозицията към Турската борса след средата на тримесечието, след като пониженията от предходните месеци направиха този пазар по-атрактивен, а политическите рискове отслабнаха със спирането на протестите. Фондът също така значително повиши експозицията си към Полския фондов пазар, като въпреки това запазвайки понижено тегло към Полския пазар в сравнение с бенчмарка. Фондът понижи значително експозицията си към Чешкия фондов пазар. И накрая, фондът запази почти непроменена експозицията си на Румънската фондова борса.

#### Допълнителна информация

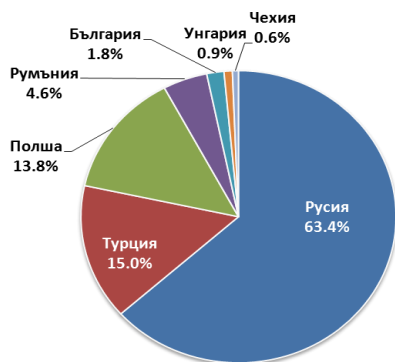


[www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)  
[www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)

**Статистика на риска**

Стандартно отклонение	15.7%
Var	11.7%
Beta	94.7%
R-Squared	90.2%

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	93.40%
Пари в брой и др. активи/задължения	6.60%

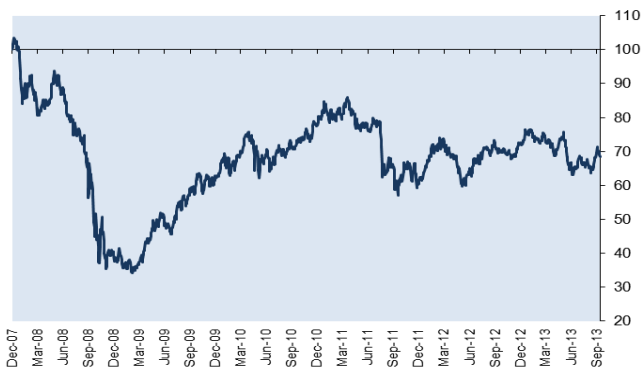
**Представяне на фонда**

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	2 год.	3 год.	5 год.
Postbank	5.07%	-6.92%	-6.68%	-1.49%	13.64%	-3.89%	13.68%
Postbank (BGN)	4.95%	-7.15%	-7.03%	-1.96%	12.43%	-5.51%	-

**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%


**Разпределение по сектори в икономиката**

Енергийни източници	35.44%
Банки	25.30%
Търговия	8.77%
Телекомуникации	7.58%
Фоднове от затворен тип	4.55%
Цветни метали	4.21%
Мулти индустрия	3.02%
Интернет медия	2.34%
Застраховане	1.93%
Комунални-електричество	1.39%
Индустрални	1.25%
Транспорт- авиолинии	1.10%
Други	3.13%

**Основни инвестиции**

LUKOIL OIL ADR's	8.88%
SBERBANK-SPONSORED ADR	8.69%
OAO GAZPROM SPONSORED ADR	8.14%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	4.87%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	4.11%
SURGUTNEFTEGAZ ADR	5.03%
TATNEFT	3.53%
ROSNEFT OIL CO -GDR	3.65%
NOVATEK OAO -GDR-	2.98%
TURKIE GARANTI BANKASI AS	2.64%

**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)