

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)	6 044 848.86 €
Ниво на риск	
Benchmark	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (ENGL Index) 50% FTSE EPRA/NAREIT N. America Index (EGNA 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 (USD)
Валута	EUR	USD
ISIN код	LU0517849104	LU0517849369
Bloomberg ticker	ELFREPB LX	ELFREPU LX
Рейтинг MorningStar	3-star	-
Дата на стартиране	28.9.2010	28.9.2010
Активи (във валутата на класа)	13 719.96	1 251.68
НСА/дял	12.1345	16.4260
Min НСА/дял (1 год.)	11.7781	15.2522
Max НСА/дял (1 год.)	14.1914	18.2995
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

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 спирването 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



Статистика на риска

Стандартно отклонение	11.32%
Var	9.72%

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



Базирано на анализ на инвестициите на фондовете, включени в портфейла на Фонд от фондове.

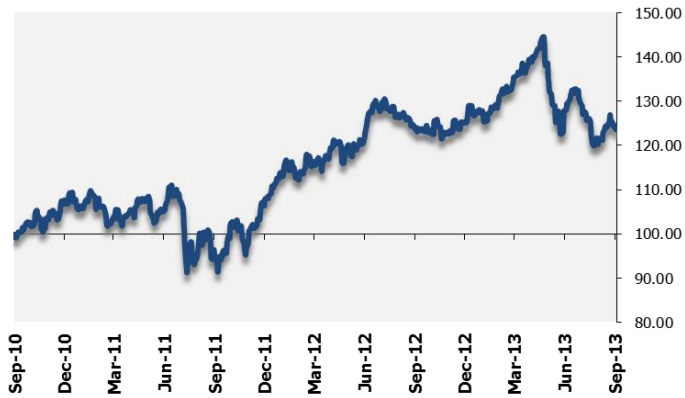
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класов дял	3 мес.	от нач. на годината	1 год.	2 год.	3 год.
Postbank	-3.41%	-1.30%	-0.10%	30.65%	23.54%
Postbank (USD)	-0.26%	1.03%	4.34%	30.85%	22.54%

Годишно представяне по класове дялове

Класов дял	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	16.10%
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE	15.70%
JANUS CAPITAL GLOBAL RE-İŞİN	14.12%
MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (ZŞ-Acc)	14.18%
ING (L) INV - GLOBAL RE (İŞ)	4.23%
SCHRODER ISF-ASIA PACIFIC PROPERTY (CŞ)	6.81%
ISHARES EPRA US PROPTY YLD	8.64%
ING L INV-EUROPE RE EST-I	4.23%
LYXOR ETF MSCI WLD REAL EST	3.31%
LYXOR ETF FTSE EPRA/NAREIT United States	3.17%

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

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