

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)	61 999 906.44 €
Ниво на риск	1 2 3 4 5 6 7
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

Инвестиционен коментар

Рисковите сделки преобладаваха през четвъртото тримесечие, като акциите и корпоративните облигации на периферните за Еврозоната пазари отбелязаха стабилни печалби. Европейските периферни пазари регистрираха най-голямо повишение, следвани от Япония, където надеждите за по-експанзивна парична политика доведоха до възход на акциите. Въпреки това рязкото поскъпване на Японската Йена (JPY), спрямо Еурото (EUR), доведе до негативно общо представяне в Евро изражение. Пазарите на акции в САЩ се отличиха с най-слабо представяне сред развитите държави, тъй като забавянето на преговорите по „фискалната пропаст“ понижи в крайна сметка на инвеститорското доверие. Представянето на Развиващите се пазари беше неравномерно. Подобряващите се макроикономически данни помогнаха на Китайските акции да запишат силни печалби за края на годината, докато Бразилия, Индия и Русия регистрираха едва умерени повишения. Сред факторите допринесли до подобрението в инвеститорското настроение бяха увеличаващия се фокус на Централните Банки върху растежа, политическия отговор на ЕС на кризата по периферията и по-добрите от очакванията икономически данни от Китай и САЩ. Основни фактори на несигурност бяха политически - първо изборите в САЩ и после политическите борби около „фискалната пропаст“ в САЩ.

Анализ на портфейла

По време на тримесечието увеличихме експозицията си към Китай почти с 5%, съответно намалявайки Русия, Индия и Бразилия. Въпреки че предприетото действие беше правилно по отношение на алокацията, тъй като Китай се представи значително по добре от останалите държави в БРИК, Фонд от фондове беше с по-лошо представяне спрямо бенчмарка с почти 0.75%, тъй като всички от Китайските ни фондове се представиха по-слабо от пазара. В крайна сметка, годината приключи наравно с бенчмарка.

Класове дялове в България

	Postbank	Postbank (BGN)
Валута	EUR	BGN
ISIN код	LU0316846921	LU0391049201
Bloomberg ticker	LFFOFBR LX	ELFBRPB LX
Рейтинг MorningStar	2-star	-
Дата на стартиране	18.12.2007	24.9.2010
Активи (във валутата на класа)	298 900.53	3 466.03
НСА/дял	0.7548	1.4710
Min НСА/дял (1 год.)	0.6854	1.3358
Max НСА/дял (1 год.)	0.8216	1.6013
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.

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	11.76%
Var	8.81%

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



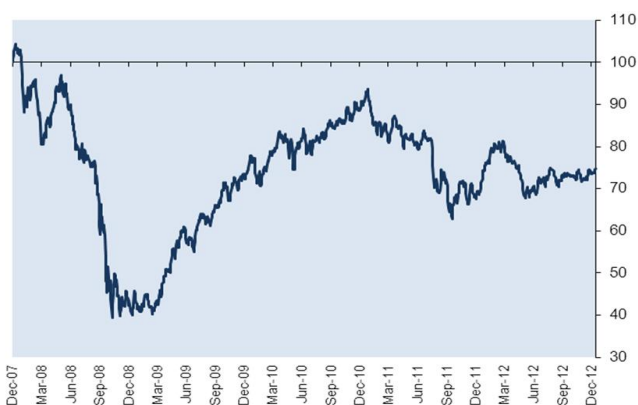
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	3 год.	5 год.
Postbank	2.37%	7.61%	8.12%	8.12%	-0.36%	-27.43%
Postbank (BGN)	2.37%	7.61%	8.11%	8.11%	n/a	n/a

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	8.5%
SCHRODER INTL GREATER CHINA (C\$-Acc)	8.4%
HSBC GIF- BRAZIL EQUITY I-C	7.9%
FIDELITY-CHINA FOCUS FUND (Y\$-Acc)	6.7%
JPMORGAN GR CHINA-A-A\$	6.7%
PF (LUX) GREATER CHINA - I \$	6.6%
PARVEST EQUITY BRAZIL-I	6.6%
FRANKLIN TEMP INV CHINA FD(I\$)	6.6%
PF RUSSIAN EQUITIES (I\$-ACC)	6.4%
DWS RUSSIA EQTY FUND ACC	4.9%

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