

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)	25 517 368.38 €
Ниво на риск	1 2 3 4 5 6 7
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)	579 116.87	1 575.83
НСА/дял	0.9322	1.7983
Min НСА/дял (1 год.)	0.7564	1.4635
Max НСА/дял (1 год.)	0.9396	1.8203
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

Повечето фондови пазари в Развиваща се Европа реализираха положителна доходност през последното тримесечие на годината. Инвеститорите бяха склонни да поемат по-високи нива на риск, след като се възприе, че дълговата криза в Евронзоната е под контрол. По-конкретно, в Русия фондовият пазар отбеляза значителни печалби след период на невпечатляващо представяне. Определени решения в корпоративния сектор изиграха ключова роля при повишението на пазарите, тъй като допълнително повлияха положително на инвеститорското настроение.

В Турция, фондовият пазар реализира големи печалби, в очакване на инвеститорите рейтингът на страната да бъде повишен, надграждайки допълнително върху силното представяне от началото на годината. В резултат, Турският пазар беше един от най-добре представилите се през 2012г. в световен мащаб.

В Полша фондовата борса също реализира значително повишение, след като изоставаше в представянето си от началото на годината, от останалите пазари в региона.

Фондовата борса в Унгрия беше изключение, тъй като записа загуби през четвъртото тримесечие на годината. И накрая, сред по-малките пазари в региона Румънската борса също реализира значителни печалби, най-вече поради цялостно подобрение в инвеститорските настроения. Фондовете от приватизацията се представиха по-добре в сравнение с пазара като цяло.

Анализ на портфейла

Фондът поддържаше високо общото си инвестиционно ниво през последното тримесечие на годината. В Русия фондът намали до известна степен експозицията си в газовия сектор, за сметка на позициониране в сектора на петрола. Фондът повиши общата си експозиция към Турската фондова борса, предимно заемайки позиции в потребителските стоки и сектора на недвижимите имоти. Фондът задържа непроменена общата си експозиция към фондовия пазар в Полша, като по този начин остана с понижено тегло в Полша в сравнение с бенчмарка. И накрая, фондът намали експозицията си към Чешката Република и остана с нулева експозиция към Унгрия. Запази експозицията си към Румъния, предимно чрез фондовете от приватизацията, които продължиха да се представят по-добре от пазара.

Допълнителна информация



www.eurobankam.gr
www.postbank.bg

Статистика на риска

Стандартно отклонение	17.9%
Var	13.4%
Beta	92.0%
R-Squared	87.0%

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	96.60%
Пари в брой и др. активи/задължения	3.40%

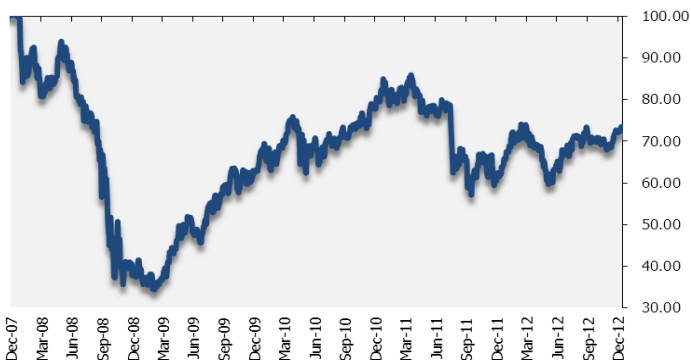
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	3 год.	5 год.
Postbank	5.56%	11.88%	18.62%	18.62%	15.49%	-27.90%
Postbank (BGN)	5.45%	11.63%	17.98%	17.98%	n/a	n/a
Benchmark	3.60%	9.15%	15.72%	15.72%	10.77%	-31.36%

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	38.7%
Банково дело	24.4%
Търговия	6.4%
Цветни метали	5.1%
Фондове от затворен тип	4.6%
Телекомуникации	4.0%
Мулти индустрия	3.2%
Комунални - електричество и	2.7%
Застраховане	2.2%
Метали - стомана	1.7%
Химическа	1.6%
Недвижими имоти	1.4%
Други	3.9%

Основни инвестиции

LUKOIL OIL ADR's	9.6%
OAO GAZPROM SPONSORED ADR	8.3%
SBERBANK-SPONSORED ADR	7.2%
ROSNEFT OIL CO -GDR	5.5%
TATNEFT	4.7%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	4.4%
NOVATEK OAO -GDR-	3.9%
SURGUTNEFTEGAZ ADR	3.8%
MMC NORILSK JSC- ADR (LONDON)	3.6%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	3.3%

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