

Инвестиционни цели

Инвестиционните цели на под-фонда са да предостави дългосрочно посъпване 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)	3 943 178.17 €
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)	9 676.03	27 642.68
НСА/дял	11.8574	16.3911
Min НСА/дял (1 год.)	11.5738	15.7490
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

© 2013 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 31 December 2013
 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.

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

Инвестиционният климат се подобри през четвъртото тримесечие на 2013-та, след като серия от макроикономически данни от САЩ и Европа бяха доказателство за възстановяване, което позволи на Федералната банка да забави вливането на ликвидност, без това да се отрази особено негативно на пазарите през декември. Ефектът от затварянето на правителството на САЩ в началото на тримесечието също беше малък и краткотраен.

Всички развити пазари на акции в САЩ, Европа и Япония записаха значителни повишения. За разлика от това, картината на Развиващите се пазари беше смесена – Китайските акции бяха с понижения, след като усилията за контрол над сенчестата банкова кредитна експанзия се отразиха негативно на пазара, Бразилия се изправи пред предизвикателства за икономическия растеж, а Турция беше повлияна от политически проблеми и притеснения, че спирането на програмата за ликвидността от страна на Фед ще има негативно отражение за икономиките с големи дефицити, захранвани от международни потоци.

От БРИК най-добре се представи Индия, където макроикономическите данни, а така също и прогнозите за контрол върху инфлацията доведоха до значително вливане на чужди капитали. На тримесечна база Русия беше с незначително повишаване, тъй като покачването на цената на петрола не разсея съмненията за икономическо забавяне.

Цените на корпоративните облигации се възстановиха както в САЩ, така и в Европа, предимно през октомври, като най-големи бяха печалбите за високо доходните. Обратно на това, държавните облигации на САЩ и Европа записаха загуби, с изключение на емисиите от Европейските периферни пазари. Облигациите на Развиващите се пазари също отстъпиха.

С изключение на петрола и медта, суровините също продължиха негативното си представяне. Еврото посъкна спрямо Долара, а Японската Йена се понижи.

Допълнителна информация

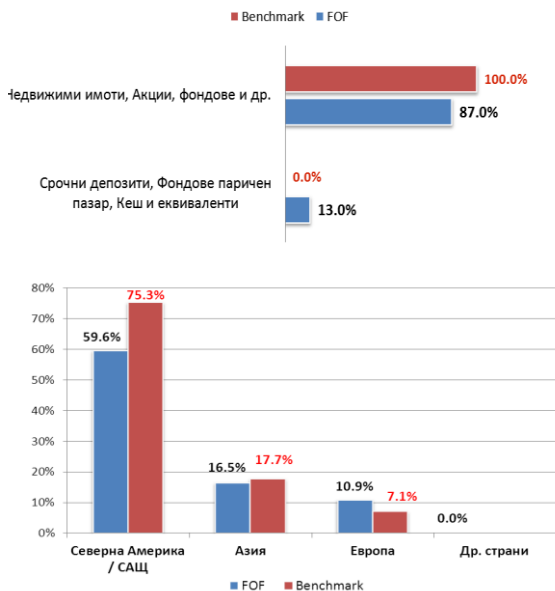


Статистика на риска

Стандартно отклонение	11.41%
Var	9.51%

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.

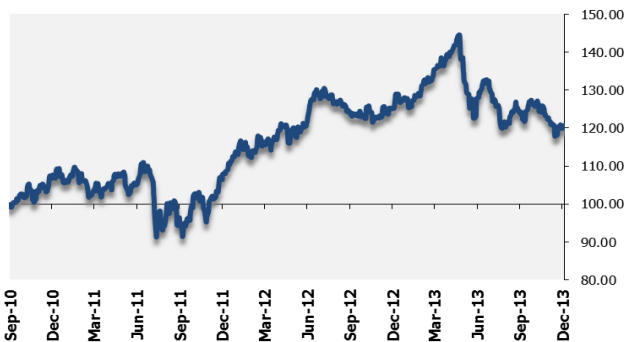
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	от нач. на годината	1 год.	от стартиране
Postbank	-3.41%	-3.55%	-3.55%	20.84%
Postbank (USD)	-0.26%	0.81%	0.81%	24.10%

Годишно представяне по класове дялове

Класове дялове	2010	2011	2012	2013
Postbank	7.02%	1.02%	15.89%	-3.55%
Postbank (USD)	6.28%	-2.14%	18.35%	0.81%



Основни инвестиции

MORGAN STANLEY SICAV - US PROPERTY FUND	16.33%
JANUS CAPITAL GLOBAL RE-I\$IN	14.56%
MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (Z\$-Acc)	14.48%
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE	13.37%
ISHARES EPRA US PROPTY YLD	10.29%
ING (L) INV - GLOBAL RE (I\$)	8.77%
LYXOR ETF MSCI WLD REAL EST	4.89%
LYXOR ETF FTSE EPRA/NAREIT United States	4.67%
ING L INV-EUROPE RE EST-I	4.20%
SCHRODER ISF-ASIA PACIFIC PROPERTY (C\$)	3.78%

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