

## Инвестиционни цели

Фондът цели да достави дългосрочно нарастване на капитала посредством инвестиране на активите си предимно в акции и други еквивалентни ценни книжа на компании с експозиции или важна част от техния бизнес в Южен, Източен и Централно европейския региони и близките им погранични. На второ място фондът инвестира в банкови депозити, инструменти на паричния пазар, ценни книжа с фиксирана доходност и структурирани финансови инструменти, а също така финансови деривативни инструменти за целите на ефективното управление на портфейла или хеджиране. Ликвидности, предприятия за колективно инвестиране, финансово-деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, заемане на ценни книжа и репо сделки могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в т.3.1. и 4. от Проспекта.

## 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.

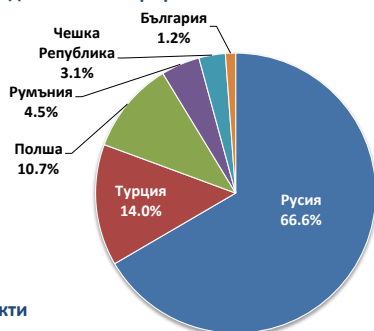
## Основна информация

Структура	UCITS III Luxembourg
Валута	Евро/ Български Лев
ISIN код	LU0273961275 (EUR)/LU0391044665 (BGN)
Bloomberg ticker	LFEQUE LX (EUR) / ELFEEP LX (BGN)
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	26 620 174.43 €
Дата на стартиране в България	EUR 18.12.2007 / BGN 24.9.2010
HCA/дял	EUR 0.8803 / BGN 1.7048
max HCA/дял (1 год.)	EUR 1.0903 / BGN 2.1202
min HCA/дял (1 год.)	EUR 0.7233/ BGN 1.4051
Ниво на риск	
Benchmark	MSCI Emerging Europe (€)
Такса за покупка	2%
Такса за обратно изкупуване	1%
Такса за конвертиране	не се прилага такса за конвертиране
Ликвидност	дълга
Плащане по обратно изкупуване	T+5
Управляващо Дружество	Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
Инвестиционен Мениджър	Eurobank EFG MFMC S.A.
Банка Депозитар/Администратор	Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.
Одитор	Price Waterhouse Coopers
Дистрибутор за България	Пощенска Банка АД

## Статистика на риска

Стандартно отклонение	24.83%
Var	22.09%
Beta	93.00%
R-Squared	87.00%

## Разпределение на портфейл



## Контакти

Клоновете на Пощенска Банка  
Юробанк и Еф Джи България АД  
бул. "Цар Освободител" 14 ; 1048 София  
Безплатен телефон: **0800 18 000**  
[www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)  
Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.  
[www.eurobankefg-fmc.lu](http://www.eurobankefg-fmc.lu)

## Инвестиционен коментар

Повечето от фондовите борси в Развиваща се Европа регистрираха положително представяне. Руската фондова борса реализира значителни печалби, след като беше благоприятствана от значителното покачване на цената на петрола, което се дължеше предимно на геополитическата несигурност по отношение на Иран. По отношение на политическите събития, трябва да споменем, че г-н Путин беше безспорният победител на президентските избори, ограничавайки до голяма степен възможностите от сериозни политически безредици. Турската фондова борса също беше със значително покачване през първото тримесечие на настоящата година, след загубите регистрирани през миналата. На макроикономическо ниво, дефицитът по текущата сметка се подобрява/стеснява, макар и със сравнително слаби темпове, а икономиката на страната е с изгледи за меко приземяване. В Полша фондовата борса се повиши отчасти дължащо се на рисковите настроения, които бяха обзели световните пазари. Въпреки това, печалбите на този пазар бяха ограничени, тъй като нямаше значителен местен катализатор. Останалите пазари в региона също реализираха положително представяне, тъй като по-високата поносимост към риска беше ясно изразена като цяло. Сред по-малките пазари в региона, Румънската фондова борса се отличи, след като реализира значителни повишения. Особено фондовете от приватизацията записаха впечатляващи печалби след като законодателството позволи увеличение на максималния процент, който индивидуален инвеститор може да притежава във всеки приватизационен фонд, което се отрази положително на техните доходности.

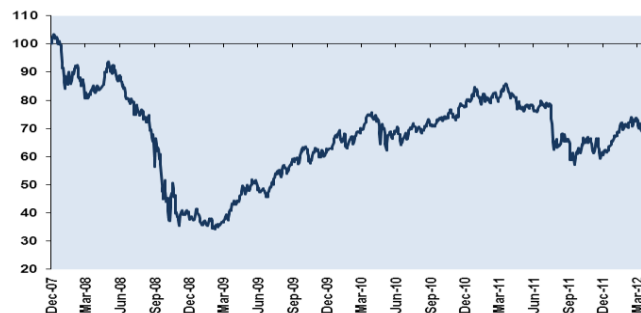
## Анализ на портфейла

Фондът устойчиво поддържа общото си инвестиционно ниво на сравнително високи нива. Фондът стартира годината със значителна експозиция към Руския фондов пазар предимно чрез експозицията си към енергийния сектор, материалите и потребителските стоки. Към края на тримесечието, фондът значително намали експозицията си предимно към материалите и химическия сектор в Русия, след като притеснения около очакваното забавяне на Китайската икономика негативно повлияли на представянето на тези сектори. Обратно на това, фондът селективно повиши експозицията си към определени петролни компании. В допълнение, повиши експозицията си към Руски телекоми. По време на тримесечието, фондът също значително повиши експозицията си към Турция, предимно чрез компании с голяма капитализация и особено банковия сектор. И накрая, фондът слабо намали експозицията си към Полската фондова борса.

## Представяне на фонда

### Представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	1 год.	2 год.	3 год.	от стартиране
Postbank	12.01%	15.00%	-16.96%	-3.77%	84.20%	-30.66%
Postbank BGN	11.84%	14.64%	-17.31%	-	-	-3.18%
Benchmark	14.03%	19.00%	-13.59%	-2.48%	88.11%	-



## Основни инвестиции

LUKOIL OIL ADR's	8.98%
ОАО GAZPROM SPONSORED ADR	8.78%
NOVATEK ОАО -GDR-	7.62%
SBERBANK-SPONSORED ADR	6.14%
SURGUTNEFTGAZ ADR	4.54%
TATNEFT	4.13%
MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	3.97%
ROSNEFT OIL CO -GDR	3.74%
MAGNIT OJSC-SPON GDR	3.52%
MMC NORILSK JSC- ADR (LONDON)	3.35%