

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 2002г. Избраните КИС 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.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, отдаване на ценни книжа и репо-сделки могат да бъдат използвани в ограниченията описани в част 3.1. и 4. на Проспекта.

Инвеститорски профил Под-фондът е с високорисков профил и е насочен към инвеститори, които търсят потенциал за висока възвръщаемост чрез участие във фонд, чийто 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.

Основна информация

Структура	UCITS III Luxembourg
Валута	Евро / Долар
ISIN код	LU0517849104 (€) / LU0517849369 (\$)
Bloomberg ticker	ELFREPB LX / ELFREPU LX
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	4 494 300.78 €
Дата на стартиране в България	28.09.2010г.
НСА/дял	EUR 12.0703 / USD 15.2207
max НСА/дял (12 месеца)	EUR 12.0703 / USD 15.6446
min НСА/дял (12 месеца)	EUR 8.9749 / USD 11.8601
Ниво на риск	
Benchmark	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (ENGL) in USD + 50% FTSE EPRA/NAREIT N. America Index (EGNA) in USD
Такса за покупка	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
Ликвидност	дълга
Плещане по обратно изкупуване	T+5
Управляващо Дружество	Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
Инвестиционен Мениджър	Eurobank EFG Asset Management 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	15.95%	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
Var	12.76%	

Инвестиционен коментар

Настроенията за оттегляне от риска преобладаваха през второто тримесечие на 2012г., като рисковите активи (акции и стокови инвестиции) отбелязаха значителни загуби. Търсенето на сигурност доведе държавните облигации – на САЩ, Великобритания, Германия до нови рекордни минимума. Корпоративните облигации (Инвестиционен клас и високо доходни) също отбелязаха печалби. По-рисковите активи, особено акциите на Развиваща се Европа и периферията бяха сред основните губещи. Загубите при акциите на САЩ и вътрешността на Европа бяха по-умерени. На развитите пазари, финансовият сектор беше сред основните губещи. Доларът (USD) поскъпна спрямо Еурото, а цените на златото продължиха да се понижават, неуспявайки да извлекат полза от очакванията за парично облекчение.

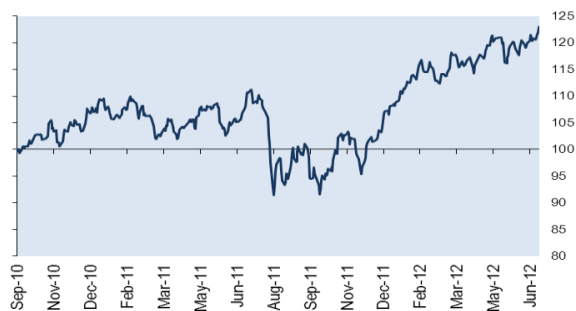
Корекцията започна през април в Европа и Развиващите се пазари и се разпространи към САЩ през май. Пазарите на акции се възстановиха през юни, особено през втората половина на месеца, но не достатъчно за да компенсират по-ранните загуби. Кризата на Еврозоната беше основният източник на притеснение: забавянето на Европейската икономика, банковата криза в Испания, политическата несигурност в Гърция, разширяващите се спредове на Испания и Италия. Липсата на консенсус сред основните Европейски лидери и бавният процес на взимане на решения добави към нервността на пазарите.

Освен в Европа, пазарите на акции бяха ударени от серия от слаби макроикономически данни в САЩ и Развиващите се пазари, хвърляйки съмнения върху устойчивостта на възстановяването. Страхове от провъзгласеното забавяне понижи цените на петрола и индустриалните стоки. Въпреки това, пазарът беше подкрепен от нов рунд на парично облекчение, първоначално в Развиващите се, а в последствие в Развиващите икономики и от очакванията от активизиране на нов цикъл от количествени облекчения от Федералната Банка и ЕЦБ. Допълнително, изненадващото споразумение, постигнато на последната среща на ЕС беше добре посрещнато от пазарите като първата стъпка към създаването на Европейски Банков Съюз.

Представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	1 год.	от стартиране	
Пощенска Банка EUR	6.30%	18.78%	16.08%	28.01%	28.9.2010
Пощенска Банка USD	0.24%	10.80%	1.16%	15.24%	28.9.2010
Benchmark	6.74%	15.28%	17.81%	22.57%	

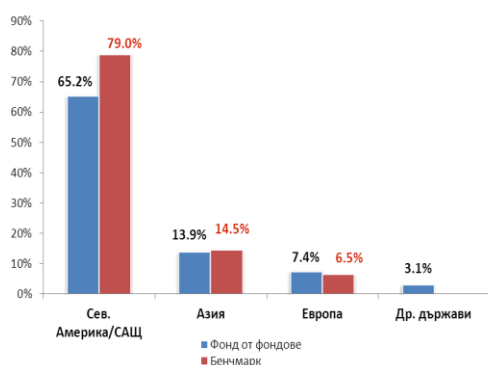
Представяне на фонда



Основни инвестиции

JANUS CAPITAL GLOBAL RE-IŞIN	18.50%
NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE	17.48%
MORGAN STANLEY SICAV - US PROPERTY FUND	13.39%
ING (L) INV - GLOBAL RE (IŞ)	11.52%
MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (ZŞ-Acc)	6.87%
POWERSHRES ACT US REAL ESTATE	5.94%
LYXOR ETF MSCI USA REAL EST	4.46%
CASH IN USD (EFG GREECE)	1.84%
ING L INV-EUROPE RE EST-I	1.70%

Разпределение на портфейл



Имоти, акции/REITS и т.н.

Ср. Депозити, фондове ПП, кеш и еквиваленти и инструменти ПП

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
 Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
www.eurobankefg-fmc.lu