

БЮЛЕТИН НА ИНВЕСТИТОРА

АКЦЕНТИ ОТ ЯНУАРИ 2019 г.



1.6% доход прибави през януари доларовият балансиран фонд



ЕЛАНА Фонд Мениджмънт представи иновативните си HR програми на HR Industry 2019



Прогнози 2019 г. на ЕЛАНА Трейдинг: Инвеститорите се подготвят за икономическо забавяне



ЕЛАНА Трейдинг с традиционна награда от Българска фондова борса за 2018

Подробно на стр. 4

Подробно на стр. 4

Подробно на стр. 4

Подробно на стр. 4

БЮЛЕТИНЪТ НА ИНВЕСТИТОРА е месечна информационна услуга, предназначена за клиентите на УД ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, която им предоставя изчерпателна информация за състоянието на пазара на взаимни фондове в България и фондовете ЕЛАНА през изминалия месец, както и по-широк поглед към събитията на капиталовия пазар и в икономическата среда.

ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ е един от първите фонд мениджъри в България, създаден през 2002 г., който понастоящем предлага 7 взаимни фонда с различни инвестиционни стратегии и индивидуални портфейли на корпоративни и индивидуални инвеститори. В последните 17 години управляващото дружество традиционно поддържа пазарна позиция в топ 5 на пазара на взаимни фондове. ЕЛАНА Фонд Мениджмънт оглави през 2017 г. и 2016 г. националната класация на в. Банкер като "Най-добро управляващо дружество на годината", след като беше печелил този приз от 2006 г. до 2009 г. Компанията има 22 национални и международни награди.

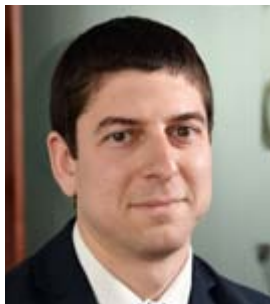
СЪДЪРЖАНИЕ

Пазар на взаимните фондове	стр.2
Коментар на портфолио мениджърите	стр.2
Пазарни дялове	стр.2
Европейска фондова индустрия	стр.3
Бизнес новини	стр.3
Новини от ЕЛАНА	стр.4
Взаимни фондове ЕЛАНА	стр.5-16
ДФ ЕЛАНА Фонд Свободни Пари (бивш Паричен Пазар)	стр.5-6
ДФ ЕЛАНА Еврофонд	стр.7-8
ДФ ЕЛАНА Балансиран EUR Фонд	стр.9-10
ДФ ЕЛАНА Балансиран USD Фонд	стр.11-12
ДФ ЕЛАНА Високодоходен Фонд	стр.13-14
ДФ ЕЛАНА Глобален Фонд Акции	стр.15-16
Други акценти от ЕЛАНА	стр.17

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ПАЗАР НА ВЗАИМНИ ФОНДОВЕ ЯНУАРИ 2019 г.

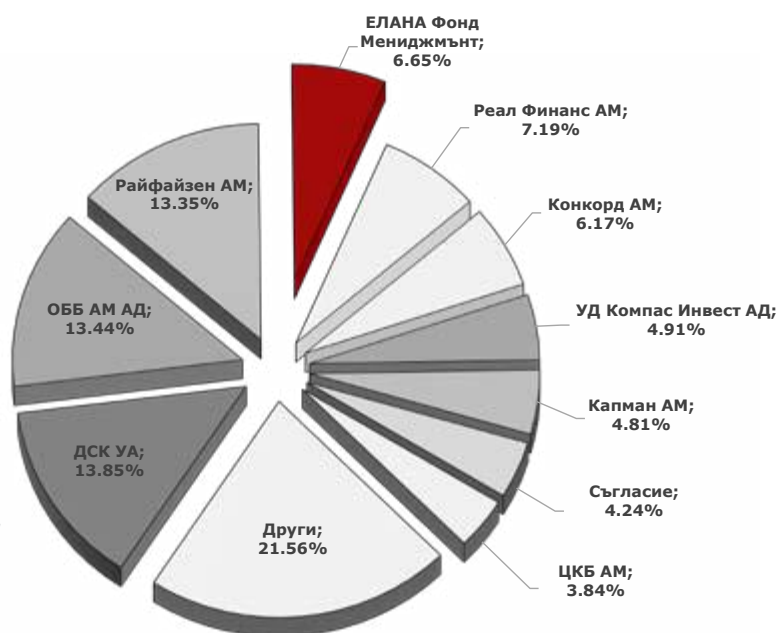


МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР
от **Радостин Бакърджиев,**
Портфолио мениджър
ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ

В началото на годината наблюдавахме интересен сблъсък на финансовите пазари – статистиката срещу новите икономически данни. Глобалната икономика продължава да се забавя, както става видно от различни индикатори като международна търговия, индустриално производство и бизнес сантимент. Спадат и очакванията за ръста на корпоративните печалби до по-умерени нива, но така или иначе такъв висок темп на растеж няма как да се запази дългосрочно. От друга страна, този период е известен с пазарната аномалия наречена „ефект на януари“ – през първия месец на годината представянето на борсовите индекси е консистентно по-силно от останалите месеци. Този феномен и досега няма рационално и доказано обяснение, но продължава да важи с пълна сила десетилетия наред. И тази година не беше изключение и статистиката излезе краен победител. Месецът беше не просто силен, а беше най-добрият януари за последните 30 години за много от индексите по света. Имайки предвид и прекалените разпродажби през последните месеци на 2018 г., които доведоха до атрактивни нива, и ние се видяхме задължени да увеличим леко рисковата ни експозиция в очакване на възстановяването. Винаги е по-лесно, когато числата са на твоя страна и засега това ни действа добре. Разбира се, за такъв силен ръст е необходим катализатор, който да отключи рисковото поведение на инвеститорите. Може би в най-голяма степен причината беше същата, която поведе доскорошните разпродажби – Федералния резерв. Само 2 месеца след твърдението, че увеличаването на лихвите трябва да продължи с пълна сила, председателят на Фед направи завой на 180 градуса. След бурната реакция на пазара и започналите сигнали за икономическо забавяне г-н Паул демонстрира, че затягането на паричната политика може да почака и дори да спре напълно. Не беше по-различна и реакцията на ЕЦБ и вече в близко бъдеще не се вижда увеличаване на лихвите на Стария континент. В Китай пък продължава намаляването на задължителните банкови резерви, което е друг инструмент за стимулиране на кредитирането и икономиката. Освен пълната подкрепа на монетарната

политика през 2019 г. икономиките ще бъдат подпомагани и от повишаване на бюджетните разходи на водещи страни. Спестовното германско правителство планира по-нисък излишък тази година в резултат на повишени разходи. След 5 години на бюджетни излишъци и спад на дълга държавата има достатъчно резерв да отговори на по-сериозно забавяне на икономиката. Франция пък ще увеличи още повече дефицита си в отговор на исканията на „жълтите жилетки“, а италианското правителство се опитва да следва поне частично предизборните си обещания. Комбинацията от стимулираща парична и фискална политика на континента би трябвало да подпомага и нашата местна икономика, тъй като ЕС е основният ни търговски партньор. Според новата прогноза на Европейската комисия икономиката ни ще нарасне с 3.6% през 2019 г., което е ускорение от очакваните 3.2% за 2018 г. Предстои ни един интересен февруари, в който на преден план ще излязат отново търговските войни. Ако не се стигне до някаква сделка или поне временно отлагане, от 1 март САЩ автоматично ще увеличат драстично митата върху китайски стоки. В краткосрочен план това ще движи в голяма степен пазарите, така че ще следим с интерес развитието по темата.

Пазарни дялове на фонд мениджърите за м. януари 2019 г.



СВЕТОВНА ФОНДОВА ИНДУСТРИЯ



Британската фондова индустрия обучава политиците си за своята роля в икономиката

Преди 3 години бъдещият британски министър за Брекзит Доминик Рааб е отговорил на въпрос, че никога не е чувал за най-големия фонд мениджър в света – Black Rock. Така започва темата на FT за проблема с ниската познаваемост на ролята на фондовата индустрия сред политиците във Великобритания. Според представителите на сектора, при увеличаващия се популизъм, политическите решения без знание за значението на фондовата индустрия могат да доведат до лоши последици. Фондовете притежават дялове в над 1/3 от всички публични британски компании, така че те упражняват контрола върху техния бизнес така, че да има по-добри резултати впоследствие като доход за британските спестители и пенсионери. Политическата

нестигурност в страната заради Брекзит стимулира още повече фонд мениджърите да започнат сериозни усилия за обучение на политиците, имайки предвид риска Великобритания да изгуби ролята си като финансов център. Вторият най-голям британски инвестиционен мениджър Schroders започна образователна програма за политици от всички партии, като тя представя целия цикъл на управление на инвестициите и системите за вътрешен контрол. Политиците се срещат също на живо с портфолио мениджъри, анализатори и правни експерти от сферата. Investment Association (IA) успя да прокара инициативата за работна група, подкрепена от правителството, в рамките на която представители на финансовото министерство и депутати да се срещат с най-големите фонд мениджъри като Black Rock, Vanguard и Schroders.

Източник: <http://www.ft.com>

БИЗНЕС НОВИНИ



Volvo постави исторически рекорд в продажбите си за 2018 г.

Volvo реализира рекорден брой продажби през 2018 г. За първи път от основаването си през 1927 г. компанията продаде 642 253 автомобила в световен мащаб, което е ръст от 12.4% в сравнение със същия период на миналата година. През 2017 г. автомобилният производител е реализирал 571 577 продажби.

Най-продаваният модел на компанията в света през изминалата година е XC60 с продажби от 189 459 автомобила, следван от XC90 с 94 182 коли глобално. XC90 и XC60 са най-продаваните модели от марката и в България през 2018 г. В периода от януари - декември 2018 г. продажбите в САЩ бележат ръст от 20.6% (98 263 коли) в сравнение със същия период преди година. Продажбите в Китай са нараснали с 14.1% до 130 593 автомобила през 2018 г., в сравнение със същия период на 2017 г.

Източник: <https://www.economic.bg>



Южна Корея остава иновативната страна в света и през 2019 г.

За шеста поредна година Южна Корея остава глобален лидер в сектора на иновациите, въпреки че напредъкът на Германия я поставя почти наравно с азиатската страна. Това показват данните от Bloomberg Innovation Index за 2019 г. Класацията анализира отделните държави на базата на десетки критерии, сред които разходите за изследователска и развойна дейност, промишлен

капацитет и концентрация на високотехнологични публични компании. Топ пет се допълват от Финландия, Швейцария и Израел. Тази година САЩ се изкачват до осма позиция, след като през 2018 г. по-ниските резултати на страната в образованието я изхвърлиха от челната десетка за първи път.

Източник: <https://www.investor.bg>



Райънер е отчел рекорден брой пътници през 2018 г. въпреки стачките

Нискотарифната авиокомпания Райънер обяви, че е превозила 139 млн. пътници през 2018 г., поставяйки нов рекорд, въпреки кризата с анулираните полети и стачките на персонала.

Броят на транспортираните пътници през 2018 г. и се е увеличил с 8% спрямо 129-те млн. пътуващи през преходната година, което също бе рекорд.

Данните за 2018 г. включват и 0.3 млн. пътници, превозени от австрийската нискотарифна компания Лаудамоушън Laudamotion, която Райънер купи миналата година.

Превозвачът е отчел двуцифрени месечни увеличения на годишна основа на пътничекотопа от септември, след като първото полугодие и началото на лятото бяха белязани от забавяне на трафика. Само за декември увеличението е било 12%, което е значително над слабото повишение от 4% през юли - най-слабият месец на годината. Освен това компанията съобщи, че заетостта на местата в самолетите е била 96% през цялата година.

Източник: <https://www.dnevnik.bg>

НОВИНИ ОТ ЕЛАНА



1.6% доход прибави през януари доларовият балансиран фонд

ЕЛАНА Балансиран USD Фонд завърши първия месец от новата година с доходност от 1.58%. Фондът е един от петте в индустрията, представена от асоциацията на управляващите дружества БАУД, който приема инвестиции в щатски долари. Едно вложение в ЕЛАНА Балансиран USD Фонд за последните 5 години се е увеличило с 23%, въпреки нестабилните финансови пазари в последните години. Този резултат представлява за инвеститора средно по 5% за година (данни на БАУД). ЕЛАНА Балансиран USD Фонд е първият договорен фонд в щатски долари, създаден през 2006 г.

Подробно на <http://www.elana.net/fund-management> ■



Прогнози 2019 г. на ЕЛАНА Трейдинг: Инвеститорите се подготвят за икономическо забавяне

Прогнозите на анализаторите на ЕЛАНА Трейдинг за 2019 г. припомнят, че забавянето на глобалната икономика ще стане факт през годината, но ефектът ще застигне българската икономика след година и тя ще отбележи ръст от 3% през настоящия период. „Инвеститорите трябва да се подготвят, като намалят рисковите инвестиции и подбират акции на дивидентни компании от сектори, които се влияят по-малко от спадове“ - обяснява Цветослав Цачев, главен инвестиционен консултант в ЕЛАНА Трейдинг. Анализаторите посочват, че златото вече привлича капитали и цената му ще достигне 1 450 долара за тройунция през 2019 г., но според тях инвеститорите не бива да се осланят изцяло на ценния метал поради високите рискове. Силни краткосрочни движения на валутните курсове също предвиждат експертите, като съветват трейдърите да следят внимателно изявленията на централните банки. През 2019 г. поскъпването на еврото ще бъде етап от по-дългосрочен процес, а британският паунд остава с непредвидими движения заради неяснотата около Брекзит, поясняват анализаторите.

Подробно на <http://www.elana.net/trading> ■



ЕЛАНА Фонд Мениджмънт представи иновативните си HR програми на HR Industry 2019

ЕЛАНА Фонд Мениджмънт представи своите иновативни програми за дългосрочни отношения със служителите на информационен щанд на едно от най-големите събитие за HR индустрията - HR Industry 2019. Програмите на управляващото дружество позволяват на HR експертите да действат в духа на тенденциите на 2019 г. за персонализиране - ЕЛАНА Фонд Мениджмънт им помага да въведат специфичен подход според служителя. HR програмите използват принципа на спестяването чрез инвестиции, което дава допълнителен висок доход за домакинството на служителя след минимум 3 години, а в същото време работодателят спестява вместо него. Цялото администриране се поема от експертния екип на фонд мениджъра, като в ръцете на работодателя е контролът върху условията на програмата.

Подробно на <http://www.elana.net/fund-management> ■



ЕЛАНА Трейдинг с традиционна награда от Българска фондова борса за 2018 г.

За 18ти път в историята си Българска фондова борса (БФБ) отличи инвестиционните посредници с най-добри годишни резултати. За 2018 г. ЕЛАНА Трейдинг зае своето традиционно второ място по брой сделки, направени на БФБ. Това е втората награда за изминалата година, след като брокерската компания оглави класацията на в. Банкер като Най-добър инвестиционен посредник за 2018 г. Посредникът е реализирал над 17 000 сделки за годината, които са с 23% по-малко от 2017 г. Близо 56 млн. лв. е осъщественият оборот на борсата от брокерската компания за 2018 г., който пък е с 38% по-ниско ниво от предишната година. Намалената активност при ЕЛАНА Трейдинг е с по-нисък темп от цялостната по-ниска ликвидност на пазара. Броят на сделките на БФБ за годината е 54 341 и отбелязва спад от 47% спрямо 2017 г.

Подробно на <http://www.elana.net/trading> ■



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с ниско рисков профил, който инвестира основно в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа. Предлага на инвеститорите добра доходност за ниско рискова инвестиция и възможност да се теглят и внасят средства без такси по всяко време. Върху получената доходност от фонда не се плащат данъци. Още в първата година на своето съществуване ЕЛАНА Фонд Свободни Пари (бивш ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар) беше награден като Инвестиционен продукт 2007 г. на Международно финансово изложение „Банки, Инвестиции, Пари“. Това е фондът, който постигна най-висока доходност на българския пазар през критичната 2008 г. Обявен е за Най-добрият ниско рисков фонд в Централна и Източна Европа за 2009 г. от сп. Business New Europe. През 2015 г. се класира на второ място в ЦИЕ сред облигационните фондове.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	31.10.2007	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	
валута:	BGN	Подходящ за управление на оборотни средства, за кратък период.	
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	банка депозитар:	Юробанк България АД
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	ISIN:	BG9000015073
		IBAN:	(BGN) BG 46 BPBI 7942 1076 2549 01
		Bloomberg ticker:	ELAMMKT BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 31.01.2019 / BGN	19 050 854
HCA на дял към 31.01.2019 / BGN	156,97
брой дялове в обращение към 31.01.2019	121 365
такса за емитиране на дялове*	0,00%
такса за обратно изкупуване*	0,00%
мениджърска комисиона /изчислява се от средната годишна	
нетна стойност на активите на фонда*	0,65%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

*всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	-0,05%
от началото на годината	-0,05%
1 година	-0,14%
3 години	0,62%
5 години	1,33%
от създаването на фонда	4,08%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	0,24%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

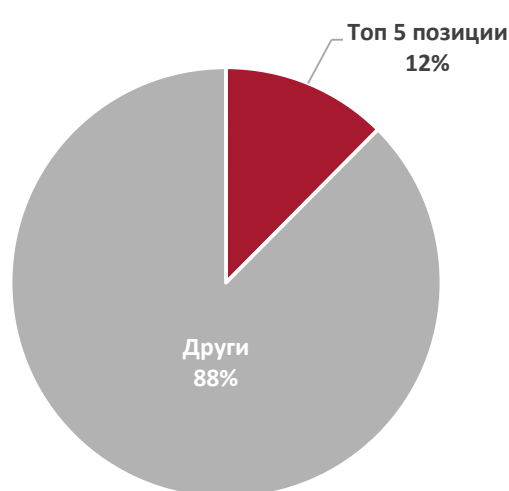
МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През месеца увеличихме леко инвестициите в дългови книжа, като добавихме към скромната ни експозиция към държавен дълг. Имаме достатъчно ликвидност при поява на атрактивни нива.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ян.		0,92	0,12	0,94	0,71	0,48	0,58	0,50	0,24	0,08	0,04	0,11	-0,05
фев.		0,56	0,65	0,56	0,53	0,56	0,44	0,32	0,17	0,03	0,12	0,00	
мар.		0,63	0,72	0,79	0,57	0,40	0,35	0,35	0,18	0,09	0,07	0,02	
апр.		0,62	0,69	0,62	0,49	0,33	0,41	0,34	0,14	0,06	0,08	-0,04	
май		0,59	0,65	0,68	0,54	0,48	0,28	0,33	0,12	0,06	0,10	-0,11	
юни		0,56	0,68	0,70	0,49	0,42	0,35	0,21	0,10	0,11	0,05	0,05	
юли		0,77	0,15	0,76	0,48	0,50	0,41	0,28	0,22	0,25	0,06	0,00	
авг.		0,61	0,40	0,72	0,45	0,32	0,37	0,28	0,12	0,21	0,04	0,02	
сеп.		0,60	0,23	0,62	0,56	0,37	0,38	0,24	0,12	0,09	0,05	0,04	
окт.		0,61	0,29	0,66	0,57	0,50	0,37	0,25	0,13	0,00	0,04	-0,08	
н.	0,54	0,55	0,31	0,68	0,49	0,41	0,32	0,22	0,08	-0,01	0,03	-0,04	
дек.	0,47	0,56	0,42	0,51	0,48	0,29	0,27	0,21	0,03	0,13	0,19	0,04	
ОБЩО	1,01	7,87	5,44	8,56	6,54	5,17	4,61	3,60	1,67	1,10	0,87	0,01	-0,05

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 годишна доходност е анюализирана.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с ниско рисков профил, деноминиран в евро. Инвестира основно в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, и само до 20% в акции при подходящи пазарни условия. ЕЛАНА Еврофонд бе класиран на първо място в категория „Смесени консервативни фондове“ на класацията на българските взаимни фондове за 2016 г., изготвена от Investor.bg. За 2015 г. фондът беше на второ място в националната класация на Moitopari.bg, както и в международната на сп. BNEIntellinews.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	01.07.2009	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 1 година
валута:	EUR/BGN при EUR 1 = 1.95583 BGN	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000006098
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	
		(BGN) BG 14 BPBI 7942 1079 4751 01	
		(EUR) BG 93 BPBI 7942 1479 4751 01	
		Bloomberg ticker:	ELANAEU BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 31.01.2019 / EUR	5 188 281
НСА на дял към 31.01.2019 / EUR	142,74
брой дялове в обращение към 31.01.2019	36 349
такса за емитиране на дялове*	0,10%
такса за обратно изкупуване*	0,30%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	0,75%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При сума равна или по-голяма от 500 000 евро няма такси за вход и обратно изкупуване. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	0,61%
от началото на годината	0,61%
1 година	-0,46%
3 години	1,87%
5 години	2,41%
от създаването на фонда	3,78%
КОЕФИЦИЕНТИ	
стандартно отклонение**	0,92%

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на НСА на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През месеца увеличихме леко инвестициите в дългови книжа, като добавихме към скромната ни експозиция към държавен дълг. Позициите ни в акции спаднаха леко в резултат на прието търгово предложение. Имаме достатъчно ликвидност при поява на атрактивни нива.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ

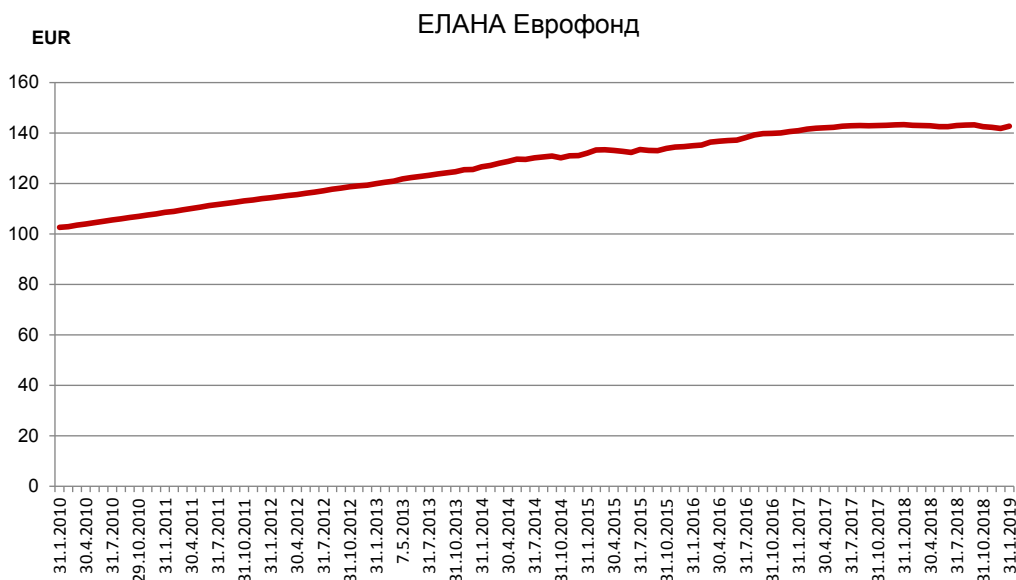


СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС и е-офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ян.		0,21	0,53	0,31	0,20	0,88	0,75	0,25	0,26	0,07	0,61
фев.		0,28	0,40	0,40	0,41	0,40	0,94	0,18	0,40	-0,21	
мар.		0,55	0,52	0,36	0,36	0,62	0,06	0,85	0,28	-0,07	
апр.		0,44	0,47	0,38	0,78	0,63	-0,14	0,28	0,09	-0,03	
май		0,51	0,52	0,44	0,39	0,63	-0,32	0,19	0,17	-0,26	
юни		0,54	0,52	0,36	0,35	-0,02	-0,31	0,14	0,32	0,01	
юли		0,49	0,41	0,44	0,42	0,49	0,86	0,69	0,10	0,32	
авг.		0,44	0,39	0,54	0,39	0,25	-0,23	0,79	0,09	0,09	
сеп.		0,47	0,44	0,41	0,36	0,27	-0,09	0,42	-0,07	0,09	
окт.		0,47	0,42	0,44	0,38	-0,52	0,70	0,05	0,05	-0,51	
н.		0,49	0,33	0,25	0,61	0,60	0,38	0,09	0,06	-0,19	
дек.	0,61	0,40	0,48	0,27	0,10	0,03	0,14	0,41	0,14	-0,29	
ОБЩО	0,61	5,43	5,58	4,70	5,21	4,35	2,77	4,41	1,94	-1,00	0,61

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 годишна доходност е анюализирана.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ЕЛАНА Балансиран EUR Фонд

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с балансиран рисков профил, деноминиран в евро и лева, който инвестира до 60% от активите в български и чуждестранни акции, като диверсифицира чрез инвестиция в дългови книжа с лимит до 100% и инструменти на паричния пазар до 10%. Получената доходност не се облага с данъци. Фондът бе класиран за Най-добър балансиран фонд в ЦИЕ за 2013 г., 2015 г. и 2016 г. от сп. Business New Europe Intellinews. За 2014 г. фондът зае втора позиция сред балансираните фондове в региона. ЕЛАНА Балансиран EUR Фонд бе класиран на първо място в категория „Смесени балансиран фондове“ на класацията на българските взаимни фондове за 2016 г., изготвяна от Investor.bg.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	07.12.2005	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 3 години
валута:	EUR/BGN при EUR 1 = 1.95583 BGN	банка депозитар:	Уникредит Булбанк
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000006056
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.		
		IBAN:	(BGN) BG 17 UNCR 7630 1077 4431 48
			(EUR) BG 09 UNCR 7630 1475 8927 14
		Bloomberg ticker:	ELABEUR BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 31.01.2019 / BGN	15 497 761
НСА на дял към 31.01.2019 / BGN	129,50
брой дялове в обращение към 31.01.2019	119 671
такса за емитиране на дялове*	0,50%
такса за обратно изкупуване*	0,50%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	2,50%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. За суми над 250 000 лв. няма такси. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	1,85%
от началото на годината	1,85%
1 година	-3,72%
3 години	1,27%
5 години	3,01%
от създаването на фонда	1,98%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	3,49%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на НСА на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През януари нямаше съществени промени в позициите ни. Фондът е напълно инвестиран, но алокацията ще бъде променяна в зависимост от пазарните условия.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ян.	0,94	9,30	-5,61	-8,86	1,09	2,31	0,16	4,56	4,08	1,22	-0,30	0,32	0,21	1,85
фев.	0,95	3,26	0,97	-3,76	-0,76	3,76	-2,58	-1,20	2,99	1,17	0,23	0,41	-1,54	
мар.	0,06	0,36	-4,76	-0,47	0,90	-0,63	-0,05	2,19	4,18	1,77	0,72	0,97	-0,50	
апр.	1,46	3,27	-0,44	6,77	-0,66	-1,43	-1,55	0,37	0,34	-0,03	0,48	0,19	0,25	
май	-0,16	4,03	2,65	2,28	-3,50	-0,86	-0,75	4,41	1,87	-1,73	-0,21	-0,21	-1,02	
юни	0,83	4,61	-3,89	-0,72	-0,08	-1,64	-0,18	0,23	-2,35	-0,99	0,51	0,54	-0,39	
юли	0,80	7,32	-5,89	-0,33	0,00	0,09	2,01	1,31	1,19	0,82	0,74	0,14	1,04	
авг.	2,03	3,35	-0,66	7,88	0,48	-3,32	0,92	0,93	0,10	-0,53	0,36	0,17	-0,24	
сеп.	2,29	8,35	-10,28	4,42	0,45	-1,15	0,44	-0,29	-0,07	-0,86	1,70	-0,27	0,19	
окт.	2,39	2,69	-17,22	-1,78	-1,42	-1,03	2,00	-0,02	-0,64	0,88	-0,18	-0,25	-1,87	
н.	4,15	-2,64	-10,02	-1,01	-0,83	-4,08	0,84	0,95	1,96	-0,01	0,29	0,35	-0,17	
дек.	2,65	-0,43	0,18	-2,05	1,09	0,68	0,33	0,61	-0,19	0,28	0,78	-0,33	-1,34	
ОБЩО	19,92	52,28	-44,30	1,21	-3,28	-7,30	1,26	14,81	14,29	1,94	5,21	2,03	-5,39	1,85

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 годишна доходност е анюализирана.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с балансиран рисков профил, деноминиран в USD. Фондът инвестира до 60% в български и чуждестранни акции, като диверсифицира с дългови книжа с лимит до 100%, инструменти на паричния пазар до 10% и депозити. Получената доходност не се облага с данъци.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	06.03.2006	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 3 години
валута:	USD	банка депозитар:	Уникредит Булбанк
минимална инвестиция:	Няма минимално изискуема сума	ISIN:	BG9000003061
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.		
		IBAN:	(USD) BG 17 UNCR 7630 1175 7172 43
		Bloomberg ticker:	ELABUSD BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 31.01.2019 / USD	4 062 104
HCA на дял към 31.01.2019 / USD	137,84
брой дялове в обращение към 31.01.2019	29 469
такса за емитиране на дялове*	0,50%
такса за обратно изкупуване*	0,50%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	2,50%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. За суми над 250 000 USD няма такси вход и изход. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	1,58%
от началото на годината	1,58%
1 година	0,48%
3 години	4,87%
5 години	4,16%
от създаването на фонда	2,52%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	3,43%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

След падежите през декември фондът беше останал с нетипично високи парични наличности. Съответно през месеца делът на дълговите ценни книжа беше чувствително повишен. Оставаме с достатъчна ликвидност за евентуално повишаване и на инвестициите в акции.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ



МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ян.		9,58	-5,83	-6,98	0,49	1,91	0,41	5,31	3,70	0,28	-1,09	1,62	0,52	1,58
фев.		3,40	0,85	-3,17	-0,67	3,57	-1,70	-1,21	2,96	1,18	0,32	0,24	-1,02	
мар.		0,39	-4,69	-0,86	0,37	-0,97	-0,20	2,12	3,78	0,84	0,73	1,67	-0,17	
апр.	1,78	4,34	-4,69	5,25	-0,66	-1,65	-1,68	0,03	0,35	0,89	0,60	0,12	-0,05	
май	0,09	4,13	2,12	1,82	-2,65	-1,13	-1,88	3,82	1,91	-1,38	-0,08	0,10	-0,04	
юни	-0,63	4,59	-3,68	-0,73	-0,31	-2,15	0,36	-0,18	-1,97	-1,26	0,95	0,29	-0,05	
юли	1,06	7,92	-5,58	-0,47	-0,15	-0,39	1,90	0,88	0,84	0,23	0,43	0,90	0,22	
авг.	0,84	3,63	-0,62	7,18	0,12	-3,12	1,40	0,40	0,07	-1,33	0,47	0,46	-0,01	
сеп.	1,88	9,85	-8,17	3,32	0,09	-1,28	0,20	-0,72	0,21	-1,23	2,99	-0,29	0,22	
окт.	3,46	3,09	12,47	-1,77	-1,73	-0,76	1,62	0,24	-1,01	1,11	-0,29	-0,35	-0,56	
н.	3,82	-3,07	-7,36	-1,36	-1,15	-3,72	0,72	1,40	2,36	-0,76	0,43	0,48	1,07	
дек.	2,43	-0,49	-0,61	-2,19	0,63	0,70	0,46	0,50	-1,56	0,65	1,83	-0,24	-0,68	
ОБЩО	15,43	57,40	-38,58	-0,77	-5,54	-8,83	1,42	13,12	12,22	-0,83	7,49	5,16	-0,75	1,58

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 годишна доходност е анюализирана.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Фонд с високорисков профил в български лева, който инвестира до 100% в български и чуждестранни акции с възможност до 50% от активите да са инвестирани в книжа с фиксиран доход. Върху получената доходност не се плаща данък.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	20.06.2005	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 5 години
валута:	BGN	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000004176
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят своевременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.		
		IBAN:	(BGN) BG 70 BPBI 9920 5030 0116 01
		Bloomberg ticker:	ELANIYA BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 31.01.2019 / BGN	4 456 626
HCA на акция към 31.01.2019 / BGN	103,25
брой акции в обращение към 31.01.2019	43 163
такса за емитиране на дялове*	0,75%
такса за обратно изкупуване*	0,75%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	3,00%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* Всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При сума равна или по-голяма от 250 000 лв. не се начисляват такси за емитиране и обратно изкупуване. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	3,19%
от началото на годината	3,19%
1 година	-7,23%
3 години	4,33%
5 години	2,95%
от създаването на фонда	0,79%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	6,43%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През месеца инвестициите ни в дялови ценни книжа намаляха, след като приехме търгово предложение за една от позициите ни. Имаме достатъчно ликвидност при поява на атрактивни нива за увеличаване на портфейла.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ

МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ян.	1,46	11,15	-7,50	-13,90	1,29	3,94	1,05	6,81	4,69	0,10	-1,23	4,62	1,06	3,19	
фев.	2,31	3,82	1,23	-5,76	-1,59	4,51	-2,77	-1,36	4,56	1,53	0,43	-0,24	-2,54		
мар.	-0,62	-0,11	-5,75	-0,98	1,25	-0,85	-0,88	2,45	3,67	1,09	-1,10	1,66	-1,18		
апр.	1,86	3,28	-0,27	10,22	-0,30	-1,59	-1,60	0,58	0,32	0,22	0,11	0,51	-0,05		
май	0,25	4,46	3,22	4,88	-6,31	-1,88	-2,53	4,64	1,95	-2,12	-1,23	0,90	-0,76		
юни	0,72	1,04	7,11	-4,81	-1,90	-0,29	-2,50	-0,07	1,15	-3,88	-2,38	1,68	-0,63	-1,87	
юли	2,17	3,12	7,97	-7,63	-0,14	-0,17	-0,90	1,51	1,41	0,78	-0,12	1,10	2,35	1,41	
авг.	1,26	3,02	3,21	-1,14	11,26	0,71	-4,43	0,94	0,01	0,79	-1,77	-0,10	1,11	-1,23	
сеп.	1,58	3,38	9,61	-13,64	6,36	0,32	-1,82	0,02	-0,32	-0,50	-2,92	5,00	0,44	0,35	
окт.	-0,37	2,95	2,03	-23,51	-2,45	-2,07	-1,10	1,70	0,69	-1,36	1,96	-1,27	-0,73	-3,00	
н.	-2,26	5,47	-3,28	-15,23	-1,32	-0,94	-6,82	0,14	0,55	2,30	-1,06	1,68	0,18	0,77	
дек.	0,21	3,17	0,17	0,00	-2,81	1,57	0,67	0,73	0,52	-0,61	0,84	3,70	-0,60	-2,39	
ОБЩО	6,24	30,94	60,82	-55,79	0,73	-6,57	-12,52	-2,03	18,24	13,28	-4,68	8,91	10,00	-9,39	3,19

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 годишна доходност е анюализирана.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.



ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

ДФ ЕЛАНА Глобален Фонд Акции е взаимен фонд с високорисков профил, който инвестира в стойностни ценни книжа от борсите на пет континента, прилагайки value investing стратегия. Управлението на фонда залага на потенциала на растеж в глобалната икономика и секторите на бъдещето като: киберсигурност, изкуствен интелект, виртуална реалност, водни ресурси и др. Доходът от фонда не се облага с данъци.

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

начало на публичното предлагане:	20.10.2010	препоръчителен хоризонт на инвестицията:	Минимум 5 години
валута:	EUR	банка депозитар:	Юробанк България АД
минимална инвестиция:	Няма изискване за минимална сума	ISIN:	BG9000007104
срокове:	Поръчките за продажба и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени преди 16:00ч. на работния ден, се считат подадени в същия този ден. Поръчките за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадени след 16:00ч. на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Вложените средства заедно с доходността могат да се изтеглят съвременно - изплащат се мин. 3 работни дни след подадена поръчка.	IBAN:	(EUR) BG40 BPBI 7942 1416 1756 01
		Bloomberg ticker:	ELANAGE BU

ЦЕНИ, ТАКСИ И КПМИСИОНИ

Нетна стойност на активите към 31.01.2019 / EUR	350 881
HCA на дял към 31.01.2019 / EUR	108,32
брой дялове в обращение към 31.01.2019	3 239
такса за емитиране на дялове*	1,00%
такса за обратно изкупуване*	1,00%
мениджърска комисиона - изчислява се от средната годишна нетна стойност на активите*	2,75%
честота на обявяване на цени	всеки работен ден

* всички такси и комисиони са отразени в цената на дял и не се начисляват допълнително. При сума равна или по-голяма от 250 000 евро няма такси за вход и обратно изкупуване. При прехвърляне на нетната сума на инвестицията в друг фонд ЕЛАНА не се заплащат такси емитиране и обратно изкупуване.

ДОХОДНОСТ (анюализирана)*

1 месец	4,13%
от началото на годината	4,13%
1 година	0,19%
3 години	2,07%
5 години	0,14%
от създаването на фонда	0,98%

КОЕФИЦИЕНТИ

стандартно отклонение**	7,23%
-------------------------	-------

Посочената доходност е анюализирана (на годишна база). Стандартното отклонение се изчислява на база седмично изменение на HCA на дял за 1 година. По-висока стойност на стандартно отклонение показва по-голям риск.

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР

През януари делът на акциите спадна в резултат на затваряне на краткосрочна позиция. Паричните ни наличности остават високи и очакваме скоро част от тях да бъдат инвестирани.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - КЛАСОВЕ АКТИВИ



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА - ТОП 5 ПОЗИЦИИ



Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС е офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА 1 ДЯЛ

МЕСЕЧНА ДОХОДНОСТ (%)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ян.		0,17	2,94	1,38	1,44	-0,46	-3,89	1,90	0,81	4,13
фев.		0,01	2,65	-0,21	1,92	2,62	0,54	-0,40	-1,23	
мар.		0,55	-0,42	-0,09	0,90	-1,68	0,72	0,28	0,60	
апр.		1,02	-1,19	-0,76	-1,22	0,11	0,50	-0,12	0,04	
май		-0,47	-4,17	1,26	1,79	0,39	-0,93	0,02	0,14	
юни		0,22	0,53	-1,53	2,10	-3,02	-1,86	0,00	-0,95	
юли		-0,14	2,12	-0,35	-0,96	0,37	2,12	0,98	1,64	
авг.		-0,57	1,41	-1,05	-0,03	-3,17	-2,11	0,29	-0,21	
сеп.		-0,27	-0,53	-0,10	-1,26	-3,16	1,23	1,18	0,98	
окт.		1,80	1,55	1,44	0,71	3,50	-2,39	0,55	-2,48	
н.		-2,63	-0,04	0,73	1,79	0,10	-1,37	0,42	1,85	
дек.		0,51	1,00	0,72	-0,81	-1,46	-0,93	2,74	1,06	-4,07
ОБЩО	0,51	0,62	5,70	-0,15	5,21	-5,43	-4,81	6,60	-3,10	4,13

МЕТОДОЛОГИЯ

* Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. Посочената 3 годишна доходност е анюализирана.

** Стандартно отклонение се изчислява на база седмично изменение на нетната стойност на активите на дял за 1 година. Показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква както в положителна, така и в отрицателна посока. Колкото е по-голямо стандартното отклонение, толкова доходността на фонда е по-изменчива, следователно и рисковият профил на фонда е по-висок.

Информираме настоящите и потенциални инвеститори, че стойността на финансовите инструменти и доходът от тях може да се понижат. Не се гарантират печалби и съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства. Инвестициите във взаимни фондове, както и инвестициите на самия фонд, не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Всеки работен ден инвеститорите могат да получат на български език документа с ключова информация, проспекта, правилата/устава на КИС в офисите на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт, както и на <http://www.elana.net>.

ДРУГИ АКЦЕНТИ ОТ ЕЛАНА



Ново в БЛОГА

- **Златна защита срещу пазарни сътресения**

Какво място трябва да заема златото в портфейлите на инвеститорите в настоящата ситуация на силна волатилност на пазарите - анализира Цветослав Цачев.

Подробно на <https://blog.elana.net>



Ново в YOUTUBE

- **Натали Илчева: 2018 г. не бе една от най-лесните за компаниите на БФБ**

Натали Илчева, старши анализатор в ЕЛАНА Трейдинг, за отчетите на компаниите на БФБ в предаването Бизнес старт на Bloomberg Tv на 4 февруари 2019 г.

- **Цачев: Американската икономика се задъхва от увеличените лихви**

Цветослав Цачев, главен инвестиционен консултант в ЕЛАНА Трейдинг, за забавянето на ръста на икономиката на САЩ в предаването В развитие на Bloomberg Tv на 31 януари 2019 г.

- **30% от дивидентните акции на БФБ за последните 3 години са на компании от масовата приватизация**

Радослава Масларска, Председател на Съвета на директорите на ЕЛАНА Трейдинг, коментира представената от Министерството на финансите концепция за активизиране на търговията с т.нар. "спящи акции" от масовата приватизация в предаването В развитие на Bloomberg Tv България на 21 януари 2019 г.

- **Камен Колчев: Възможността за твърд Брекзит е много малко вероятна**

Камен Колчев, Председател на Съвета на директорите на ЕЛАНА Финансов Холдинг, коментира ситуацията около напускането на Великобритания на ЕС в предаването Светът е бизнес на Bloomberg Tv България на 17 януари 2018 г.

Подробно на <https://www.youtube.com/ELANATrading>

КОНТАКТИ

ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ

Централен офис - София

София 1756, Софарма Бизнес Тауърс,
ул. "Лъчезар Станчев" 5, Кула Б, ет. 12-13,
тел.: +359 2 81 000 70, факс: +359 2 95 815 23
e-mail: info@elana.net

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕНТРОВЕ ЕЛАНА

ИЦ Софарма Бизнес Тауърс

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

София 1756, Софарма Бизнес Тауърс,
ул. "Лъчезар Станчев" 5, Партер
тел.: +359 2 81 000 65, факс: +359 2 95 815 23
e-mail: info@elana.net

ИЦ Раковски

Работно време: 09:30 - 18:00 ч.

София 1000, ул. Г. С. Раковски № 96
до Театър Българска армия
тел.: +359 2 81 000 61, 81 000 67, факс: +359 2 95 815 23
e-mail: info@elana.net

ИЦ Пловдив

Работно време: 08:30 - 17:00 ч.

Пловдив 4000, ул. Хан Кубрат 1
Делови Център
тел.: +359 32 626 428
e-mail: plovdiv@elana.net

ИЦ Варна

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Варна 9000, бул. Сливница 8
тел.: +359 52 802 498
e-mail: varna@elana.net

ИЦ Бургас

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Бургас 8000, ул. Лермонтов 32
тел.: +359 56 825 238
GSM: +359 888 454 184
e-mail: burgas@elana.net

ИЦ Шумен

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Шумен 9700, ул. Рафаил Попов 2
тел.: +359 54 800 535
e-mail: shumen@elana.net

ИЦ Плевен

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Плевен 5800, ул. Св. Св. Кирил и Методий 18, партер
Бизнес център Престиж
тел.: +359 64 840 114
e-mail: pleven@elana.net

ИЦ Русе

Работно време: 09:00 - 17:30 ч.

Русе 7000, бул. Воден 12
тел.: +359 82 825 814
e-mail: ruse@elana.net