

**Инвестиционни цели**

Подфондът инвестира предимно в облигации, инструменти на паричен пазар и деривативни инструменти, използвайки съвременни техники и инструменти на управление на портфейл.

Стреми се да достигне доходност от средно претеглената базисна лихва на ЕЦБ + 250 б.п., запазвайки ниски нива на волатилност - около 5% на годишна база.

**Инвеститорски профил**

Подфондът е подходящ е за инвеститори със средносрочен инвестиционен хоризонт, търсещи капиталова печалба и готови да понесат нисък остатъчен риск върху инвестирания капитал като цяло с по-малка волатилност в сравнение с фондове от дългосрочни облигации или акции.

**Пазарен коментар**

Последният месец от тримесечието се характеризира с рязко по-висока волатилност на фона на нарастване на избягването на рискови позиции след срива на банки в САЩ и Европа. Затварянето на двете американски регионални банки SVB и Signature bank и придобиването на Credit Suisse от UBS повишиха рисковете от разгръщане на рецесия и повишиха очакванията, че големите централни банки са близо до края на своя цикъл на повишаване на лихвените проценти и ще бъдат принудени да намалят лихвени проценти през втората половина на годината. Волатилността беше овладяна, тъй като властите реагираха на банковите последици, за да овладеят всякакво заразяване. Въпреки нарасналата несигурност, както ЕЦБ, така и ФЕД повишиха лихвените проценти през март съответно с 50 базисни пункта и 25 базисни пункта, след повишенията на лихвените проценти през февруари. Въпреки че акциите от финансовия сектор претърпяха удар, очакванията на пазара, че централните банки ще намалят лихвените проценти и повторното отваряне на Китай, оказаха подкрепа за акциите, които завършиха тримесечието с повишение, водени от високотехнологичния сектор. Разширяването на кредитните спредове беше ограничено и доходността на основните облигации спадна рязко по цялата крива.

**Основна информация**

Структура на фонда	UCITS V Luxembourg
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	243.363.638,87 €
Benchmark	Средно претеглената базисна лихва на ЕЦБ + 2.5%
Ликвидност	Ежедневна
Управляващо дружество	Eurobank FMC-LUX
Инвестиционен мениджър	Eurobank Asset Management M.F.M.C.
Депозитар/Администратор	Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
Одитор	KPMG
Дистрибутор за България	Пощенска Банка АД

**Преглед на портфейл**

Подфондът имаше отрицателна възвръщаемост от -0,42% през първото тримесечие на 2023 г. Подфондът поддържа своята експозиция в корпоративни облигации на приблизително 53% и експозицията на държавни облигации близо 28%. Нетната експозиция на акции беше минимална през първото тримесечие, тъй като очаквахме по-нататъшни увеличения на премията за риск на акциите както в Европа, така и в САЩ. Нашите индивидуални дялови участия спаднаха от 5,3% до приблизително 4,3%, като прибрахме печалби от позиции в сектора на въздушния транспорт и строителния сектор. Като цяло портфейлът от акции се представи добре, но ползите бяха почти напълно абсорбирани от хеджирането чрез индексни фючъри и по-дългосрочни Пут опции. Дюрацията също беше поддържана ниска в очакване на по-нататъшни повишения на лихвените проценти. Тази стратегия работеше до внезапното избухване на банковите фалити в САЩ, което промени драстично очакванията за повишаване на лихвените проценти и американските и немските държавни облигации се повишиха и навредиха на позициите ни в по-къси облигации. Нашият портфейл от корп. облигации имаше положителен принос за възвръщаемостта, но не беше достатъчен, за да надделее над горните фактори. Общата дюрация и оползотворяването на риска остават много ниски през цялото тримесечие. Експозицията към суровини беше повишена от по-малко от 1% до приблизително 1,85% през първото тримесечие на 2023 г.

© 2023 Morningstar UK. All Rights Reserved. Morningstar Ratings as of 31/03/2023. 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.

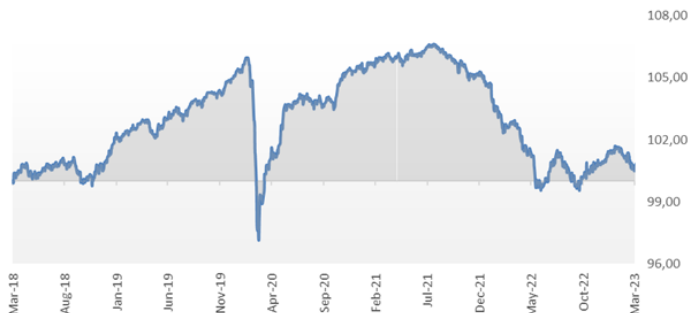
Класове дялове в България	Eurobank I	Postbank
Валута	EUR	EUR
Дата на стартиране	7/12/2006	8/3/2016
Активи (във валутата на класа)	22.150.349,76	1.044.520,59
НСА/дял	1,3932	1,3433
ISIN код	LU0273967983	LU0273968288
Bloomberg ticker	EURABRI LX	PBABREE LX
Ниво на риск	5	5
Рейтинг MorningStar	3-Star	4-Star
Такса за покупка	0%	0,50%
Такса за обратно изкупуване	0%	0%
Такса за конвертиране	не се прилага такса за конвертиране	
Плащане по обратно изкупуване	T+2	T+5

Информираме настоящите и потенциалните инвеститори, че стойността на дяловете на фондовете и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвеститорите настоятелно се съветват да се запознаят внимателно с Проспектите на (ЛФ) и (ЛФ) Фонд от фондове. Ключовата информация за инвеститорите и последните финансови отчети с цел вземане на информирано инвестиционно решение, преди да направят инвестиция във фондовете. Те могат да се запознаят със споменатите по-горе документи на български език на интернет страницата на „Юробанк България“ АД - [www.postbank.bg](http://www.postbank.bg), или на хартиен носител в офисите на Пощенска Банка всеки работен ден от 08:30 до 17:00ч., както и на английски език на интернет страницата на управляващото дружество – Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. – [www.eurobankfmc.lu](http://www.eurobankfmc.lu), или да се свържат с Банката на телефон 0700 18 555. Материалът е само с информационна цел и посочената информация не представлява препоръка за инвестиране по смисъла на приложимото законодателство. Източникът на цитираната информация е Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	YTD	1 Y	3 Y	5 Y
Eurobank I	-0,32%	-1,76%	2,50%	2,52%
PostBank	-0,43%	-2,16%	1,27%	0,54%

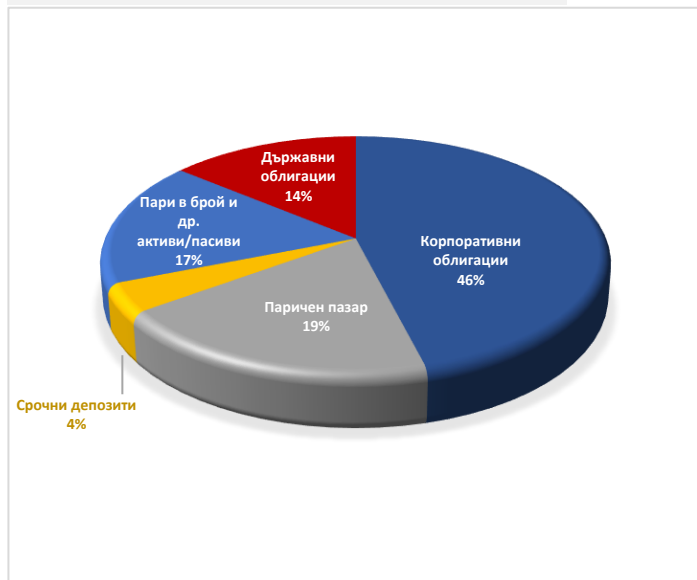
Изменение на цените



Годишно представяне по класове дялове

Класове дялове	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Eurobank I	-3.73%	0.44%	0.90%	4.08%	0.97%	1.85%	0.78%	1.65%	1.78%	5.32%
Postbank	-4.11%	0.01%	0.50%	3.73%	0.59%	1.57%	-	-	-	-

Разпределение на активи



Основни инвестиции

GTB 08/09/2023	3,66%
GTB 0 8/12/23	3,23%
BOTS 0% 31/7/23	2,03%
ETEGA 08/10/26 CORP	1,71%
EUROB 05/05/27 CORP	1,49%
GGB 2% 22/4/27	1,48%
PPCGA 3.875% 30/03/26	1,45%
GS 30/04/2024	1,44%
ISHARES EURO HY CORP	1,41%
MYTIL 2.5% 01/12/24	1,40%

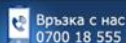
Статистика на риска

Стандартно отклонение	2,72%
VaR	1,57%
Доходност до падеж	4,35%
Дюрация (год.)	1,07

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.

Това е маркетингов материал. Моля, вижте Проспекта на фонда и Основния информационен документ, преди да направите окончателно инвестиционно решение.

Контакти



Клоновете на Пощенска Банка Юробанк България АД  
[www.postbank.bg](http://www.postbank.bg)

Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.  
[www.eurobankfmc.lu](http://www.eurobankfmc.lu)  
Eurobank Asset Management M.F.M.C. [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)