

Инвестиционни цели

Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира активите си предимно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар (предимно деноминирани в Евро и други валути, обвързани с Евро).

На второ място подфондът инвестира в дългови ценни книжа с инвестиционен и неинвестиционен рейтинг (включително ценни книжа с фиксиран и плаващ лихвен процент), като държавни облигации и корпоративни облигации, приети на официален пазар или търгувани на регулиран пазар и деноминирани в Евро или други валути, хеджирани срещу Евро, а също така в структурирани финансови инструменти и финансови деривативи за целите на ефективното управление на портфейла или хеджиране.

Подфондът не може да инвестира в акции.

Инвеститорски профил

Подфондът е подходящ за инвеститори с краткосрочен и средносрочен хоризонт, които искат да комбинират доходност по-висока от нивата на паричен пазар, ниска волатилност и незабавна ликвидност.

Основна информация

Структура на фонда	UCITS IV Luxembourg
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	58 024 931.74 €
Ниво на риск	1 2 3 4 5 6 7
Benchmark	90% Euribor 6 months 10% ML Greek Government All Maturities Bond 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

	Eurobank
Валута	EUR
ISIN код	LU0385660161
Bloomberg ticker	EURMMCS LX
Рейтинг MorningStar	5-Star
Дата на стартиране	25.8.2008
Активи (във валутата на класа)	58 024 931.74
НСА/дял	1.3394
Min НСА/дял (1 год.)	1.1566
Max НСА/дял (1 год.)	1.3402
Такса за покупка	0%
Такса за обратно изкупуване	0%
Конвертиране	не се предлага
Конвертиране от други (ЛФ) Фондове в (ЛФ) Кеш Фонд EUR не се разрешава	
Плащане по обратно изкупуване	T+1

Инвестиционен коментар

ЕЦБ ревизира за втори пореден път очакванията си развитието на икономиката в Еврозоната. Съгласно публикациите през март, реалният БВП се очаква да се свие с 0.5%, за разлика от прогнозите от декември за свиване от 0.3%.

Въпреки ревизирането на прогнозите, по време на пресконференцията след срещата на ЕЦБ, президента Драги обяви, че очаква икономиката постепенно да се възстановява, заедно със засилването на световното търсене, подкрепено от монетарните политики. Изказването на Драги беше направено преди политическите развития в Кипър, които доведоха до повишено оттегляне от рисковите активи, по този начин подсилвайки Германските държавни облигации и разширяване на спредовете по периферните за Еврозоната държавни облигации.

Анализ на портфейла

Доходността на ЛФ Кеш Фонд (EUR) за първото тримесечие достигна +2.24%.

Голяма част от портфейла беше инвестиран в дългосрочни депозити, предимно с едногодишна срочност, тъй като предвиждаме рязко понижаване на лихвите на Гръцките депозити през годината, в резултат на рекапитализацията на банковия сектор.

Стесняването на кредитните спредове продължи през тримесечието и допринесе до общото представяне на фонда. Активна търговия на облигациите на Hellenic Telecom също повишиха доходността.

Допълнителна информация

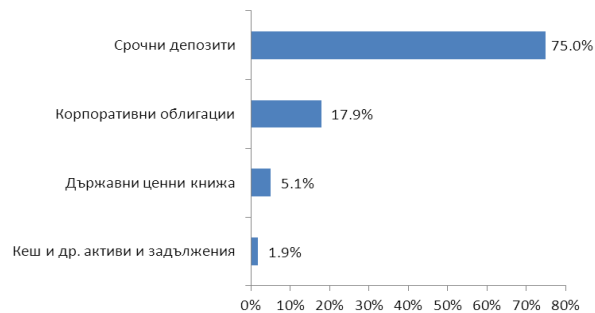


Статистика на риска

Стандартно отклонение	2.52%
VaR	2.49%
Продължителност (в години)	0.65
Доходност до падеж	6.40%

В изчисленията на Стандартното отклонение е използвана изводка 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.

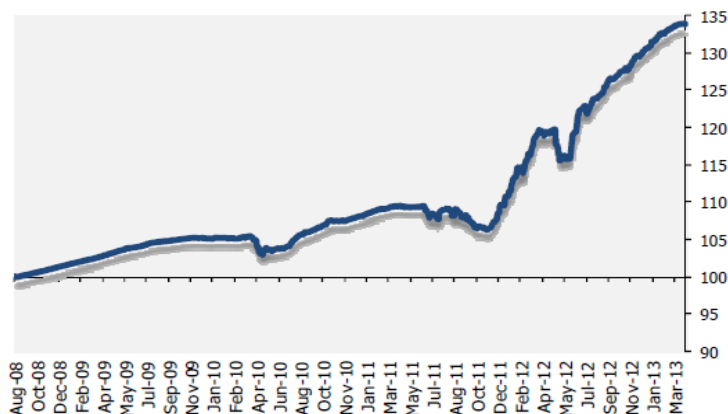
Разпределение на портфейла



Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	Змес.	6мес.	от нач. на годината	1 год.	от стартиране
Eurobank	2.24%	5.86%	2.24%	11.95%	33.94%



Анализ на периодите на падеж

2013	2014	2015	2016	2018
28.10%	34.20%	3.41%	24.50%	7.44%

Основни инвестиции

TD 26/03-03/04 2.8% HELLENIC POSTBANK \$	6.55%
NATIONAL BANK OF GREECE 7/10/2016	6.34%
OTE 4.625% FXD 20/05/16	3.93%
TD 21/12-20/12 4.7% PIRAEUS BANK S.A.	3.47%
HELLENIC T-BILL	3.38%
ERB HELLAS PLC 16/05/07-05/02/14 ERB+20	2.74%
TD 28/02-28/02 4.7% PIRAEUS BANK SA	2.59%
TD 26/03-04/04 3.4% EMPORIKI BANK	2.59%
TD 14/09-02/04 5.1% MARFIN EGNATIA BANK	2.24%
TD 20/12-20/09 4.3% HELLENIC POSTBANK S	1.77%

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