

## 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)	53 335 725.92 €
Ниво на риск	<span>1</span> <span>2</span> <span>3</span> <span>4</span> <span>5</span> <span>6</span> <span>7</span>
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)	53 335 725.92
НСА/дял	1.3647
Min НСА/дял (1 год.)	1.2132
Max НСА/дял (1 год.)	1.3647
Минимална сума на инвестиция	EUR 500
Такса за покупка	0%
Такса за обратно изкупуване	0%
Конвертиране от други (ЛФ) Фондове в (ЛФ) Кеш Фонд EUR	не се разрешава
Плащане по обратно изкупуване	T+1

## Инвестиционен коментар

След понижение на лихвите с 25 б.п. на 5 май до 0.75%, очакванията че ЕЦБ ще предприеме допълнителни понижения, включително до негативни нива, се засилиха. Докато линията на краткосрочната доходност остана на исторически най-ниските си нива близо до 0, доходностите по Германските облигации рязко се повишиха. 2-годишната доходност отбеляза максимум за последните 4 ½ месеца: 0.32% (24 юни) от минимума: -0.045% (3 май).

Политическите събития в Португалия и Гърция, в комбинация с очакванията че Федералната банка ще обяви постепенно намаляване на количествената експанзия, прекрати положителния период за държавните облигации на периферните за Еврозоната пазари. В Португалия правителствената коалиция остана крехка, след като по-малкия коалиционен партньор поиска промени в бюджета, поради продължаващата рецесия. Гръцкото коалиционно правителство беше ограничено до две партии (ND и PASOK).

## Анализ на портфейла

Доходността на ЛФ Кеш Фонд (EUR) за второто тримесечие беше +1.889%. Представянето на фонда беше подпомогнато от експозицията му към Гръцки корпоративни облигации, която постепенно беше повишена, след като нови Гръцки емитенти за първи път излязоха на пазара (Hellenic Petroleum, Frigoglass...). В края на тримесечието бяхме благоприятствани от експозицията на фонда към облигации, след като политическата нестабилност в Гърция, заедно с потенциалното отслабване на програмата на Федералната банка, доведоха до период на значителна волатилност. Голяма част от портфейла остана инвестиран в по-дългосрочни Гръцки депозити, търсейки печалби при продължаващите понижения на лихвите на Гръцките депозити, поради рекапитализацията на Гръцката банкова система, довела до облекчаване на лихвите.

### Допълнителна информация



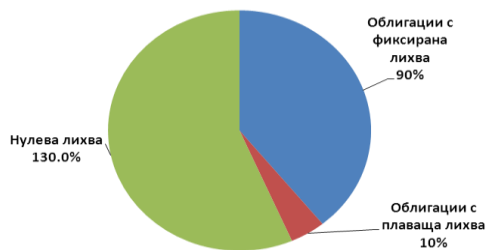
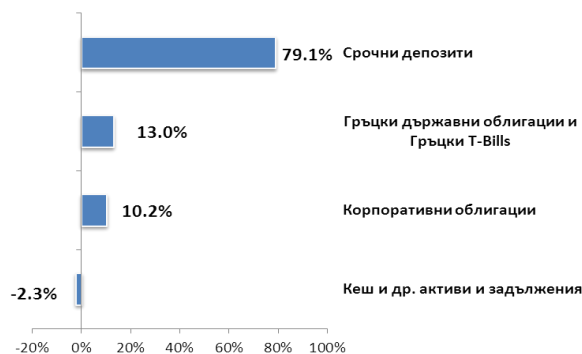
www.eurobankam.gr  
www.postbank.bg

## Статистика на риска

Стандартно отклонение	1.99%
Var	1.09%
Продължителност (в години)	0.56
Доходност до падеж	4.50%

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.

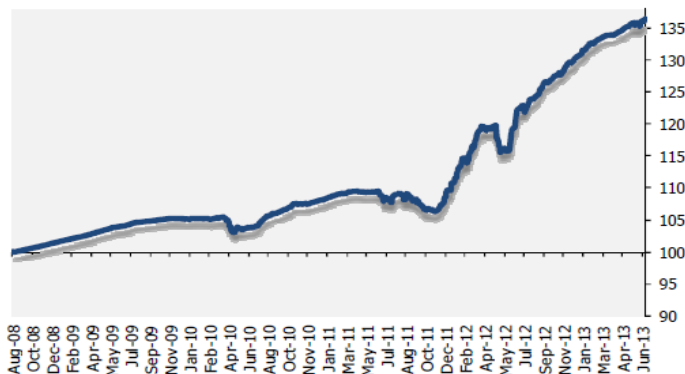
## Разпределение на портфейла



## Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	Змес.	6мес.	от нач. на годината	1 год.	от стартиране
Eurobank	1.89%	4.17%	4.17%	13.93%	36.47%



## Основни инвестиции

TD 28/06-05/07 2.5% HELLENIC POSTBANK S	10.32%
HELLENIC T-BILL, 10/11/2013	5.57%
TD 26/06-03/07 2.2% EMPORIKI BANK	5.25%
TD 27/06-04/07 2.5% EUROBANK Private Ba	4.69%
TD 21/12-20/12 4.7% PIRAEUS BANK SA	3.78%
HELLENIC T-BILL, 08/11/2013	3.70%
HELLENIC PETROLEUM 10/05/17	2.85%
TD 27/06-04/07 2.5% HELLENIC POSTBANK S	2.81%
TD 28/02-28/02 4.7% PIRAEUS BANK SA	2.81%
OTE 4.625% FXD 20/05/16	2.65%

## Контакти

Клоновете на Пощенска Банка  
**Юробанк България АД**  
 Безплатен телефон: **0800 18 000**  
[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)

ВЗАИМНИТЕ ФОНДОВЕ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ДОХОДНОСТ И ПРЕДИШНО ПРЕДСТАВЯНЕ НЕ ГАРАНТИРА БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ