

## 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)	61 781 996.44 €
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)	61 781 996.44
НСА/дял	1.3887
Min НСА/дял (1 год.)	1.2661
Max НСА/дял (1 год.)	1.3887
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 срещата през юли на Управляващия Съвет на ЕЦБ, по време на прес конференцията, президентът Марио Драги за първи път в историята предостави насока за развитието на стратегията на ЕЦБ, заявявайки че лихвите ще останат на настоящите или дори по-ниски нива за продължителен период от време. Изказването му запази лихвените нива на историческия им минимум. Въпреки това, Германските облигации се понижиха в резултат на подобряващата се икономическа среда, което показва че икономиката на Евроната навлиза в период на възстановяване и повиши очакванията, че ФЕД ще отслаби изкупуването на облигации. Показателно, доходността по Германските 2-годишни държавни облигации отбеляза 18-месечен връх на 0.34%, след като варираше на негативни нива през второто тримесечие на годината. Облигациите се възстановиха, намалявайки до минимум загубите си след решението на ФЕД от 18 септември да отложи забавянето на програмата за изкупуване на облигации.

През Q3-2013 Гръцките облигации се повишиха значително, благоприятствани от поредица от положителни данни: 1) Рекордният туристически сезон се отрази в по-добри данни от очакваното за БВП -3.8 % (на годишна база) за Q2-2013 от -5.6% за Q1-2013, повишавайки очакванията че рецесията през 2013 ще бъде ограничена под 4%; 2) положителното представяне на бюджета, което се очаква да доведе излишък за тази година; 3) Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг на Гърция на В- със стабилна перспектива и повишените очаквания за икономиката от Moody's; и 4) положителният тон на преговорите с Тройката.

## Анализ на портфейла

Доходността на подфонда за 3-тото тримесечие достигна до +1.76%. Значителните капиталови печалби от определен брой позиции в Гръцки корпоративни облигации, много от които бяха придобити на първичния пазар, помогнаха да се повиши общото представяне на фонда. По време на тримесечието, с понижението на лихвите по депозитите, постепенно повишихме експозицията си към Гръцки държавни книжа, тъй като те бяха емитирани с доходности, значително по-високи от депозитите.

### Допълнителна информация

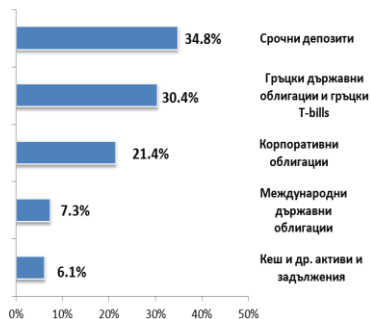
www.eurobankam.gr  
www.postbank.bg

**Статистика на риска**

Стандартно отклонение	1.16%
Var	2.43%
Средна продължителност (в години)	1.07
Доходност до падеж	4.87%

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.

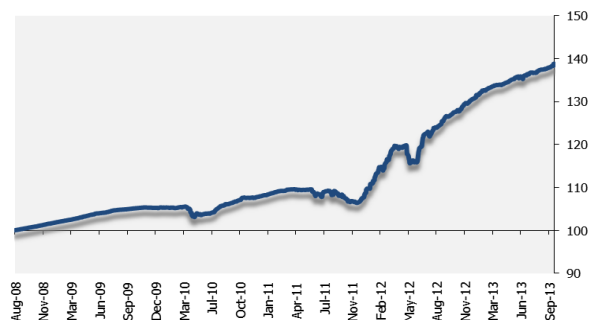
**Разпределение на портфейла**



**Представяне на фонда**

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	Зм.	от нач. на годината	1 год.	от стартиране
Eurobank	1.76%	6.00%	9.76%	38.87%



**Основни инвестиции**

HELLENIC T-BILL, 10/11/2013	9.56%
NATIONAL BK GREECE 7/10/2016	9.15%
CTS 15/06/2017	7.35%
HELLENIC T-BILL 10/01/2014	6.41%
HELLENIC T-BILL 02/07/2014	6.39%
JTE 4.625% FXD 20/05/16	3.99%
IB MINERALS 15/8/2020 9.25% FXD	3.45%
TD 21/12-20/12 4.7% PIRAEUS BANK SA	3.26%
HELLENIC T-BILL 18/10/2013	3.24%
HELLENIC T-BI; 08/11/2013	3.23%

**Контакти**

Клановете 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)