

Инвестиционни цели

Подфондът ще инвестира активите си предимно в КИС и/или други Колективни инвестиции, описани в Параграф 41 (1) подточка „е“ от закона от 2002, включително фондове, търгувани на борси (ETF's) които главно инвестират в а) акции и техни деривативи, б) суровини, посредством приемливи инструменти и техни деривативи с) прехвърлими дългови ценни книжа и техни деривативи и д) банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

На второ място подфондът ще инвестира директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Фондът цели да достави умерено средносрочно повишаване на капитала, предоставяйки консервативна, балансирана инвестиционна експозиция към облигации, имоти, стокови инвестиции, акции и пари в брой.

Инвеститорски профил

Подфондът има среднорисков профил и е насочен към инвеститори, търсещи доходи от широко диверсифициран портфейл, чийто активи са инвестирани в дялове на ПКИПЦК (мулти-мениджър) с различни класове активи (мулти-клас) и инвестиционни цели, и които се стремят да печелят от тяхното активно управление.

Основна информация

Структура на фонда	UCITS IV Luxembourg
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	34 711 590.69 €
Ниво на риск	1 2 3 4 5 6 7
Benchmark	25 % MSCI AC World; 60% ML EMU Broad Index 10% DJ UBS Commodity Index 5% DJ Wilshire REITS TR 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

	Postbank
Валута	EUR
ISIN код	LU0347745878
Bloomberg ticker	LFFOFBB LX
Рейтинг MorningStar	3-Star
Дата на стартиране в България	13.5.2008
Активи (във валутата на класа)	115 016.28
HCA/дял	1.0884
Min HCA/дял (1 год.)	0.9800
Max HCA/дял (1 год.)	1.0895
Такса за покупка	2%
Такса за обратно изкупуване	•0% > 2 години •0.5% - 1-2 год. •1% ≤ 1 год.
Такса за конвертиране	не се прилага такса за конвертиране
Плащане по обратно изкупуване	T+5

Инвестиционен коментар

Рисковите сделки преобладаваха през четвъртото тримесечие, като акциите и корпоративните облигации на периферните за Евророната пазари отбелязаха стабилни печалби. Европейските периферни пазари регистрираха най-голямо повишение, следвани от Япония, където надеждите за по-експанзивна парична политика доведоха до възход на акциите. Въпреки това рязкото посъкване на Японската Йена (JPY), спрямо Еврото (EUR), доведе до негативно общо представяне в Евро изразение. Пазарите на акции в САЩ се отличиха с най-слабо представяне сред развитите държави, тъй като забавянето на преговорите по „фискалната пропаст“ понижи в крайна сметка на инвеститорското доверие. Представянето на Развиващите се пазари беше неравномерно. Подобряващите се макроикономически данни помогнаха на Китайските акции да запишат силни печалби за края на годината, докато Бразилия, Индия и Русия регистрираха едва умерени повишения. На пазара на облигации, периферните пазари на Евророната отново бяха несъмнения лидер, с рязкото и последователно стесняване на спредовете по време на тримесечието. Гръцките държавни облигации се повишиха с 84% за тримесечието!

Рисковите настроения в инвестициите благоприятстваха държавните и корпоративните облигации на Развиващите се пазари, които отбелязаха допълнителни печалби, а държавните облигации на САЩ и Германия отстъпиха най-значително за последните месеци. Еврото посъкпа спрямо повечето основни валути и най-вече спрямо Йената, която пък се понижи и спрямо други валути на основни търговски партньори. Стоковите инвестиции останаха без промяна през тримесечието и не бяха благоприятствани от рисковата среда като цяло.

И накрая, ценните книжа върху недвижимите имоти бяха ясен победител това тримесечие, след като Азиатските и Европейските имотни пазари се повишиха близо с двуцифрени стойности.

Сред факторите допринесли до подобрението в инвеститорското настроение бяха увеличаващата се фокус на Централните Банки върху растежа, политическия отговор на ЕС на кризата по периферията и по-добрите икономически данни от Китай и САЩ от очакванията. Основни фактори на несигурност бяха политически, първо изборите в САЩ и после политическите борби около „фискалната пропаст“ в САЩ.

Анализ на портфейла

През тримесечието запазиме неутрално до повишено тегло в акциите, недвижимите имоти, облигациите с инвестиционен рейтинг и високодходните и с понижено тегло при суверенния дълг и стоковите инвестиции, но с едно изключение, което се отплати. До средата на септември, бяха влезли с малка позиция в Гръцки държавни облигации, които се повишиха с 97.5% до края на годината, допринасяйки повече от 300 б.п. за общата възвръщаемост. По този начин Фондът се представи по-добре от Бенчмарка през последното тримесечие и дори успя да приключи годината с над 1% по-добро представяне.

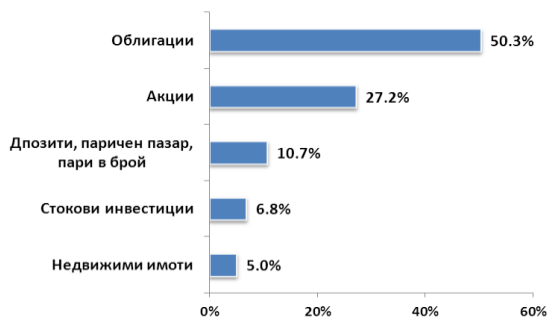
Допълнителна информация

Статистика на риска

Стандартно отклонение	4.07%
Var	2.71%

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



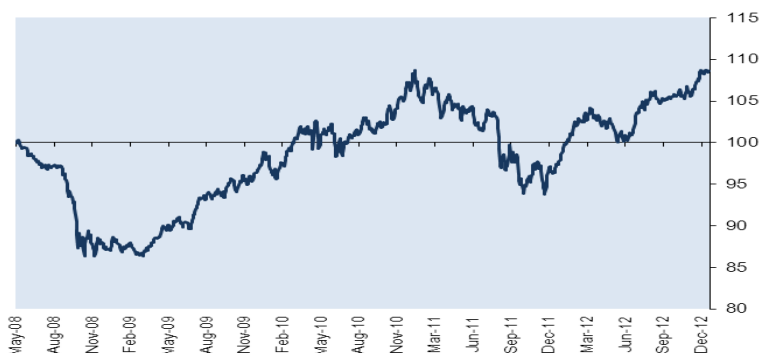
Представяне на фонда

Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	6 мес.	от нач. на годината	1 год.	3 год.	5 год.
Postbank	3.23%	6.91%	11.06%	11.06%	11.69%	8.64%

Годишно представяне по класове дялове

Класове дялове	2009	2010	2011	2012
Postbank	11.09%	9.23%	-7.93%	11.06%



Разпределение по сектори в икономиката



Основни инвестиции

M&G European Corporate Bond (C€-Acc)	10.5%
M&G GLOBAL CONVERTIBLE (C€-Acc)	9.8%
BNY MELLON GL-EUROLAND BF (C€-Acc)	7.2%
SCHRODER ALT SOL COMMODITY (C-Acc-€)	5.7%
PIONEER FDS EURO BOND (I-Acc-€)	5.6%
FF GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (Y\$-ACC)	5.3%
INVESCO EURO CORPORATE BOND (C-Acc)	5.0%
PIONEER SF -EURO CURVE 3-5 (I-E)	4.9%
EUROBANK EFG I (LF) GREEK GOVMT BOND	4.6%
BNPP L1 - CONV BOND WORLD (I\$H)	3.0%

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