

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 ПКПЦК (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)	50 613 106.90 €
Ниво на риск	1 2 3 4 5 6 7
Benchmark	40 % MSCI AC World; 45% Bofa 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	LFFOFB LX
Рейтинг MorningStar	3-Star
Дата на стартиране в България	13.5.2008
Активи (във валутата на класа)	222 260.57
НСА/дял	1.1752
Min НСА/дял (1 год.)	1.0961
Max НСА/дял (1 год.)	1.1825
Такса за покупка	1.5%
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

Инвестиционният климат се подобри през четвъртото тримесечие на 2013-та, след като серия от макроикономически данни от САЩ и Европа бяха доказателство за възстановяване, което позволи на Федералната банка да забави вливането на ликвидност, без това да се отрази особено негативно на пазарите през декември. Ефектът от затварянето на правителството на САЩ в началото на тримесечието също беше малък и краткотраен.

Всички развити пазари на акции в САЩ, Европа и Япония записаха значителни повишения. За разлика от това, картината на Развиващите се пазари беше смесена – Китайските акции бяха с понижения, след като усилията за контрол над сенчестата банкова кредитна експанзия се отразиха негативно на пазара, Бразилия се изправи пред предизвикателства за икономическия растеж, а Турция беше повлияна от политически проблеми и притеснения, че спирането на програмата за ликвидността от страна на Фед ще има негативно отражение за икономиките с големи дефицити, захранвани от международни потоци.

От БРИК най-добре се представи Индия, където макроикономическите данни, а така също и прогнозите за контрол върху инфлацията доведоха до значително вливане на чужди капитали. На тримесечна база Русия беше с незначително повишаване, тъй като покачането на цената на петрола не разсея съмненията за икономическо забавяне.

Цените на корпоративните облигации се възстановиха както в САЩ, така и в Европа, предимно през октомври, като най-големи бяха печалбите за високо доходните. Обратно на това, държавните облигации на САЩ и Европа записаха загуби, с изключение на емисиите от Европейските периферни пазари. Облигациите на Развиващите се пазари също отстъпиха.

С изключение на петрола и медта, суровините също продължиха негативното си представяне. Еврото поскъпна спрямо Долара, а Японската Йена се понижи.

Допълнителна информация

Статистика на риска

Стандартно отклонение	5.48%
Var	4.39%

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.

Представяне на фонда

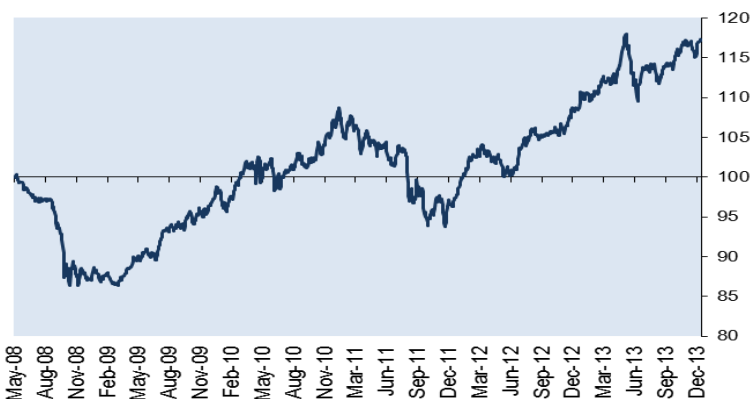
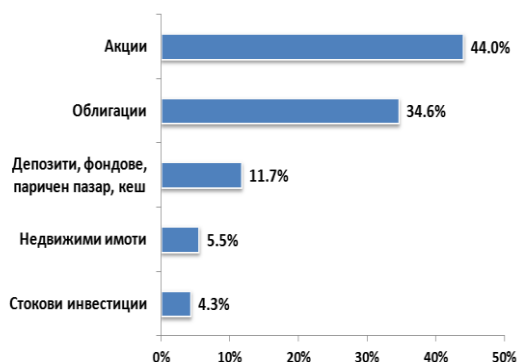
Кумулативно представяне по класове дялове

Класове дялове	3 мес.	от нач. на годината	1 год.	3 год.	5 год.
Postbank	2.90%	7.98%	7.98%	10.41%	n/a

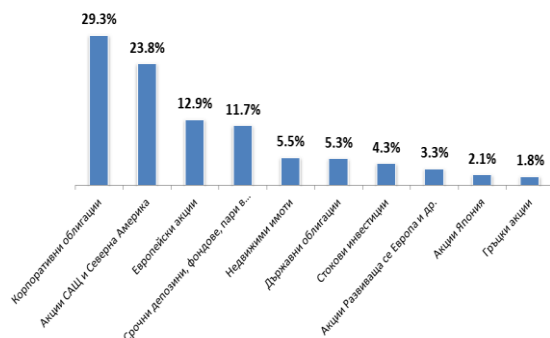
Годишно представяне по класове дялове

Класове дялове	2009	2010	2011	2012	2013
Postbank	11.09%	9.23%	-7.93%	11.06%	7.98%

Разпределение на портфейла



Разпределение по сектори в икономиката



Базирано на анализ на инвестициите на фондовете, включени в портфейла на Фонд от фондове

Основни инвестиции

M&G GLOBAL CONVERTIBLE (C€-Acc)	9.80%
M&G European Corporate Bond (C€-Acc)	5.49%
MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH (Z\$-Acc)	4.96%
EUROBANK I (LF) GREEK GOVMT BOND	4.73%
PIONEER FDS US PIONEER (I-Acc-€)	4.63%
FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND (I\$)	4.60%
FIDELITY FUNDS-AMERICA-Y ACC	4.55%
SCHRODER ALT SOL COMMODITY (C-Acc-\$)	4.39%
PARVEST CONVERTIBLE BOND WORLD	3.94%
FF GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (Y\$-ACC)	3.83%

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