

Инвестиционни цели

Фондът цели нарастване на капитала в умерено дългосрочен план, предоставяйки консервативна и балансирана инвестиционна експозиция към облигации, недвижими имоти, суровини, акции и кеш. 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) прехвърляими дългови ценни книжа и техни деривативи и д) 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-менеджър) с различни класове активи (мулти-клас) и инвестиционни цели, и които се стремят да печелят от тяхното активно управление.

Основна информация

Структура	UCITS III Luxembourg
Валута	Евро
ISIN код	LU0347745878
Bloomberg ticker	LFQFBF
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	33 131 096.12 €
Дата на стартиране в България	13.5.2008
HCA/дял	1.0278 €
max HCA/дял (12 месеца)	1.0606 €
min HCA/дял (12 месеца)	0.9393 €
Ниво на риск	
Benchmark	25 % MSCI AC World; 60% ML EMU Broad Index; 10% DJ UBS Commodity Index; 5% DJ Wilshire REITS TR Index
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
Ликвидност	днвна
Инвестиционен Мениджър	Eurobank EFG Asset Management MFMC S.A.
Банка Депозитар/Администратор	Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.
Одитор	Price Waterhouse Coopers
Дистрибутор за България	Пощенска Банка АД

Статистика на риска

Стандартно отклонение	6.48%
Var	4.94%

Основни инвестиции

M&G European Corporate Bond (C€-Acc)	10.15%
M&G GLOBAL CONVERTIBLE (C€-Acc)	6.23%
PIONEER SF- EURO CURVE 1-3 (I-E)	5.78%
BNY MELLON GL-EUROLAND BF (C€-Acc)	5.73%
INVESCO EURO CORPORATE BOND (C-Acc)	5.64%
PIONEER SF -EURO CURVE 3-5 (I-E)	5.59%
PIMCO TOTAL RETURN INSTIT EUR MF HEDGED	4.66%
BNPP L1 - CONV BOND WORLD (I\$H)	4.43%
PIONEER FDS EURO BOND (I-Acc-€)	4.01%
FF GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (Y\$-ACC)	3.58%

Контакти
 Клоновете на Пощенска Банка
 Юробанк и Еф Джи България АД
 бул. "Цар Освободител" 14 ; 1048 София
 Безплатен телефон: **0800 18 000**
www.postbank.bg
 Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
www.eurobankefg-fmc.lu

Инвестиционен коментар Рисковите настроения бяха основната тема на световните пазари през първото тримесечие на 2012г., въпреки притесненията около световната икономика и Евровата дългова криза. Пазарите на акции се повишиха, заедно с корпоративните облигации и ценните книжа на недвижимите имоти особено в Азия/Япония. Евро държавните облигации, особено в периферията с дългови проблеми, бяха с повишения през по-голямата част от тримесечieto, след като участието на частния сектор в Гръцкия дълг се оказа доста успешно. Въпреки това, започна натрупване на негативи в Испания.

Стоковите инвестиции изоставаха от други рисковите активи, като златото и петрола отбелязаха печалби, въпреки цялостната слабост на този клас активи. Еврото се търгуваше предимно без промяна между 1.30 и 1.34 след като се възстанови от ниво 1.26 на 13/1/12г., завършвайки тримесечieto на 1.335.

Световните акции се повишиха, като развиващите се пазари спечелиха най-много, независимо от корекцията към края на тримесечieto. Индексът MSCI AC World се повиши +7.8% в Евро изражение. Сред регионите, MSCI EM спечели +10.1%, MSCI US +8.7% и MSCI Европа +7.1%, всички в Евро изражение. NIKKEI се повиши с +9.1% след повишенията от втората половина на тримесечieto. Сред развиващите се пазари, Европа се представи по-добре от Латинска Америка и Азия съответно с +15.6%, +10.5% и +9.5% (изразени в Евро). Страните от БРИК, отразени от индекса MSCI BRIC (+10%), се повишиха Индия +16%, Русия +14.8%, Бразилия +9.5% и Китай +6.5%, всички в Евро изражение.

В сектора на недвижимите имоти, развитите държави от Азия се представиха по-добре от тези в Европа и Северна Америка, променяйки тенденцията от миналата година. Двата световни индекса, които следят DJ Global Select RESIT и FTSE EPRA/NAREIT Развити се повишиха съответно с +9.7% и +9.1% и двата представяйки се по-добре от MSCI AC World.

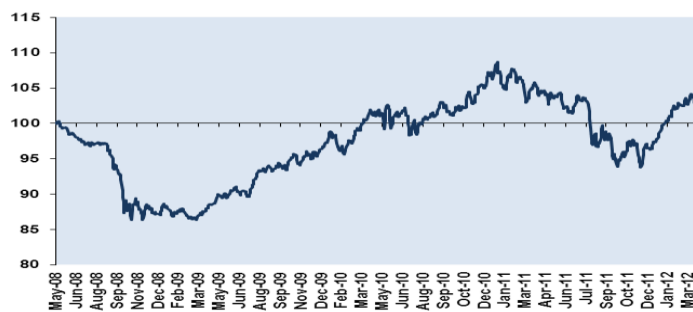
Пазарите на недвижимите имоти на развита Европа се повишиха с +9.2%, а тези на Северна Америка изостанаха с +6.9%.

Сред основните стокови инвестиции, златото се повиши с +2.5% и суровият петрол с +0.8%, а индекса DJ UBS Стокови инвестиции се понижи с -2.3% (в Евро изражение).

Анализ на портфейла Започнахме годината от неутрална позиция (спрямо алокацията на бенчмарка 25%). В началото на тримесечieto започнахме да повишаваме риска, купувайки фондове от акции, предимно от САЩ, Европа и Япония. До края на март бяхме с повишено тегло на експозицията в световни акции (с.а. 30.2%). През тримесечieto поддържахме политиката на понижено тегло във фиксиран доход/облигации на страните от Еврозоната, въпреки че променяхме разпределението между суверенния и корпоративния риск. В първата половина на тримесечieto бяхме с по-отбранителна позиция, а към края допълнително намалихме експозицията си Евро суверените, след като неустойчивата обстановка в Еврозоната стана очевидна, въпреки положителния резултат от участието на частния сектор в заманата на Гръцкия дълг. Останалите държави от периферията остават слаби и изключително податливи на настроенията на пазарите. (експозиция в края на март с.а. 48.7%, понижение от 53.2%). Оставаме с понижено тегло в стоковите инвестиции (6.9% спрямо 10% в бенчмарка) от последното тримесечие. Инвестиционният ни часовник предполага допълнително сравнително отслабване на този клас активи. Ще променим тази си прогноза, ако забележим сигнали за инфлационни очаквания. Оставаме положително настроени за сектора на недвижимите имоти и затова запазваме политиката на инвестиране неутрална към повишено тегло. (настояща експозиция 5.4%)

Представяне на фонда

Клас дялове	3 месеца	6 месеца	от нач. на годината	1 година	2 години	3 години	от старта
Пощенска Банка	4.88%	8.25%	4.88%	-2.14%	1.98%	17.91%	2.60%
Benchmark	4.61%	8.81%	4.61%	5.31%	9.02%	-	-



Разпределение на портфейла

