

Инвестиционни цели

Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира активите си. Инвестиционните цели на подфонда са да инвестира активите си предимно в дялове на КИС и други инвестиционни схеми, описани в чл. 41 (1), подточка "е" от закона от 2002 и които инвестират главно в акции.

На второ място, подфондът може да инвестира в дялове на КИС и/или други инвестиционни схеми, които инвестират в банкови депозити и инструменти на паричен пазар и прехвърлими дългови ценни книжа.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, даване на заем на ценни книжа и репо сделки могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в Проспекта.

Инвеститорски профил Подфондът е с високорисков профил и е насочен към инвеститори, търсещи потенциал за висока доходност чрез участие във фонд, чийто активи са инвестирани в диверсифициран портфейл от дялове на различни КИС и очаквайки полза от активното им управление.

Основна информация

Структура	UCITS III Luxembourg
Валута	Евро / Български Лев
ISIN код	LU0272939215 (EUR)/LU0391048815
Bloomberg ticker	LFFOFEB LX
такса за покупка	1.50%
такса за обратно изкупуване	1% до 1год; 0.5% 1-2 год; 0%>2 год.
Нетна стойност на активите (общо за всички класове)	37 079 376.33 €
Дата на стартиране в България	EUR 18.12.2007 / BGN 03.01.2011
HCA/дял	EUR 0.7845 / BGN 1.55220
max HCA/дял	EUR 0.8362 / BGN 1.6247
min HCA/дял	EUR 0.6806 / BGN 1.3262

Ниво на риск

Бенчмарк	90% MSCI AC World; 10% Eonia TR Index
Управляващо Дружество	Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
Инвестиционен Мениджър	Eurobank EFG MFMC S.A.
Банка Депозитар/Администратор	Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.
Одитор	Price Waterhouse Coopers
Дистрибутор за България	Юробанк и Еф Джи България АД

Статистика на риска

Стандартно отклонение	14.92%
Var	11.59%
BETA	82.00%
R-Squared	79.00%

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.

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
Клоновете на Пощенска Банка
Eurobank EFG Fund Management Co (LUX) S.A.
www.eurobankefg-fmc.lu

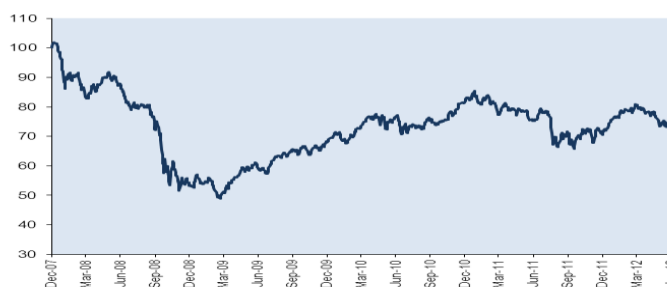
Инвестиционен коментар

Настроенията за оттегляне от риска преобладаваха през второто тримесечие на 2012г., като рисковите активи (акции и стокови инвестиции) отбелязаха значителни загуби. Търсенето на сигурност доведе държавните облигации – на САЩ, Великобритания, Германия до нови рекордни минимума. Корпоративните облигации (Инвестиционен клас и високо доходни) също отбелязаха печалби. Порисковите активи, особено акциите на Развиваща се Европа и периферията бяха сред основните губещи. Загубите при акциите на САЩ и вътрешността на Европа бяха по-умерени. На развитите пазари, финансовият сектор беше сред основните губещи. Доларът (USD) поскъпна спрямо Еурото, а цените на златото продължиха да се понижават, неуспявайки да извлекат полза от очакванията за парично облекчение.

Корекцията започна през април в Европа и Развиващите се пазари и се разпространи към САЩ през май. Пазарите на акции се възстановиха през юни, особено през втората половина на месеца, но не достатъчно за да компенсират по-ранните загуби. Кризата на Евронзоната беше основният източник на притеснение: забавянето на Европейската икономика, банковата криза в Испания, политическата несигурност в Гърция, разширяващите се спредове на Испания и Италия. Липсата на консенсус сред основните Европейски лидери и бавният процес на взимане на решения добави към нервността на пазарите.

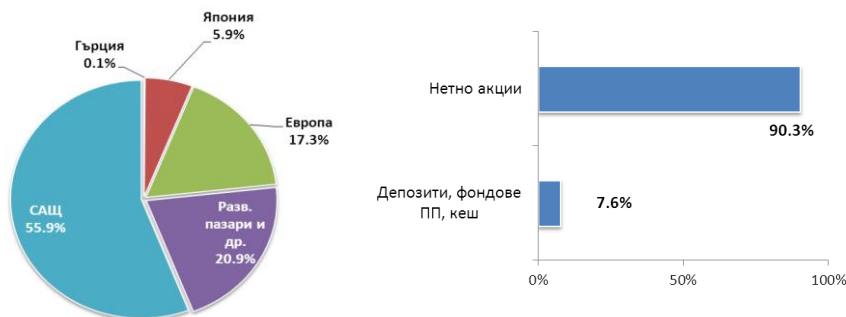
Освен в Европа, пазарите на акции бяха ударени от серия от слаби макроикономически данни в САЩ и Развиващите се пазари, хвърляйки съмнения върху устойчивостта на възстановяването. Страхове от провъзгласеното забавяне понижи цените на петрола и индустриалните стоки. Въпреки това, пазарът беше подкрепен от нов рунд на парично облекчение, първоначално в Развиващите се, а в последствие в развитите икономики и от очакванията от активизиране на нов цикъл от количествени облекчения от Федералната банка и ЕЦБ. Допълнително, изненадващото споразумение, постигнато на последната

Представяне на фонда



Класове дялове	3 месеца	6 мес.	1 год.	3 год.	5 год.
Пощенска Банка	-4.00%	4.27%	-1.57%	28.61%	-24.14%
Пощенска Банка BGN	-4.12%	4.00%	-2.15%	-9.14%	-
Benchmark	-0.59%	6.40%	4.40%	38.94%	-10.69%

Разпределение на портфейла



Основни инвестиции

FIDELITY FUNDS-AMERICA-Y ACC	10.38%
MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH (Z\$-Acc)	10.20%
PIONEER FDS US PIONEER (I-Acc-€)	9.59%
FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND (I\$)	8.95%
TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (I €)	6.56%
(LF) I EQUITY- GLOBAL EQUITIES FUND	5.99%
BNPP L1 - OPPORTUNITIES USA (I\$)	5.68%
FF GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (Y\$-ACC)	5.59%
SCHRODER INTL JAPANESE EQ ALPHA (C€-Acc)	4.77%
FIDELITY FNDS-LATIN AM-Y AC\$	4.07%