

(ЛФ) Фонд от Фондове

Взаимен инвестиционен фонд, учреден съгласно законодателството
на Велико херцогство Люксембург

**6-месечен отчет
(не одитиран)**

30 Юни 2012

Не се приемат записвания въз основа на финансовите отчети. Записвания са валидни единство ако са направени въз основа на настоящия проспект, придружен от последния годишен отчет и най-актуалния шестмесечен отчет, ако е публикуван след това. Предишно представяне не е непременно индикация за бъдещо такова.

Съдържание

Организация на фонда	3
Съвет на директорите на Управляващото Дружество	4
Отчет за нетните активи	5
Списък на инвестициите	
• (ЛФ) Фонд от фондове – Комбинация акции	6
• (ЛФ) Фонд от Фондове - БРИК	7
• (ЛФ) Фонд от фондове – Балансирана комбинация	8
• (ЛФ) Фонд от фондове – Недвижими имоти	9
• (ЛФ) Фонд от фондове – Нови хоризонти	10
Бележки към финансовите отчети	11

(ЛФ) Фонд от фондове
Организация на Фонда

Управляващо дружество
Eurobank EFG Fund Management Company (LUX) S.A.
ул. Жан Моне № 5
Люксембург L-2180
Велико херцогство Люксембург

Депозитар, административен и регистрационен агент; агент по плащанията в Люксембург
Eurobank EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.
ул. Жан Моне № 5
Люксембург L-2180
Велико херцогство Люксембург

Инвестиционен мениджър
Eurobank EFG Asset Management S.A. Mutual Funds Management Company S.A.
ул. Стадиоу № 10
Атина GR 105 64

Независим одитор на Фонда
PricewaterhouseCoopers S.a r.l.
Одиторска фирма
бул. Д'Еш 400
п.к. 1443
Люксембург L-1014
Велико херцогство Люксембург

(ЛФ) Фонд от фондове
Съвет на директорите на Управляващото дружество

Г-н Константинос Морianos Председател
Управляващ директор
Юробанк И Еф Джи Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.,
Гърция

Г-н Георгиос Влахакис Директор
Управляващ директор
Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни (ЛЮКС) С.А.,
Велико херцогство Люксембург

Г-жа Елени Ласкари Директор
Управляващ директор
Юробанк И Еф Джи Прайвит Банк Люксембург С.А.,
Велико херцогство Люксембург

Г-н Фокион Каравиас Директор
Директор Трежъри и Капиталов Пазар
И Еф Джи Юробанк Ергасисас,
Гърция

Г-н Агамемнон Котрозос Директор
Главен Управител
Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни (ЛЮКС) С.А.,
Велико херцогство Люксембург

Нетна стойност на активите към 30 Юни 2012

		(ЛФ) Фонд от фондове Консолидиран	(ЛФ) Фонд от фондове - Комбинация акции	(ЛФ) Фонд от фондове - БРИК	(ЛФ) Фонд от фондове - Балансирана комбинация	(ЛФ) Фонд от фондове - Недвижими имоти	(ЛФ) Фонд от фондове - Нови хоризонти
Валута	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Активи							
Портфейл от ценни книжки по пазарна стойност	2	133 647 658.86	35 230 946.44	61 321 574.01	29 586 848.92	3 898 196.80	3 610 092.69
Пари в брой в банка		5 885 408.95	1 970 396.80	1 422 372.90	1 602 743.81	671 628.83	218 266.61
Разходи за учредяване	2	807.27	38.51	-	68.72	-	700.04
Вземания по лихви и дивиденди		6 832.27	2 342.95	1 764.31	2 408.54	126.62	189.85
Вземания по ценни книжки		-	-	-	-	-	-
Вземания по записвания		13 466.96	-	3 203.29	-	9 190.60	1 073.07
Други активи		40 602.09	10 243.91	23 647.41	5 049.32	437.03	1 224.42
Общо активи		139 594 776.40	37 213 968.61	62 772 561.92	31 197 119.31	4 579 579.88	3 831 546.68
Задължения							
Предварителни записвания		133 297.38	3 743.70	12 790.41	3 520.00	72 743.27	40 500.00
Плащания по покупки		14 389.62	-	14 389.62	-	-	-
Други задължения и начислени разходи		389 374.99	130 848.40	169 956.17	54 713.91	12 536.27	21 320.24
Общо задължения		537 061.99	134 592.10	197 136.20	58 233.91	85 279.54	61 820.24
Общо нетни активи		139 057 714.41	37 079 376.51	62 575 425.72	31 138 885.40	4 494 300.34	3 769 726.44
Обобщение на информацията							
Дялове в обръщение Eurobank EFG		-	45 160 514.000	32 476 105.980	27 700 408.263	139 743.438	240 809.592
Дялове в обръщение Eurobank EFG USD		-	149 581.096	336 144.926	413 135.757	67 686.694	16 596.730
Дялове в обръщение Eurobank EFG I		-	12 399.562	17 180 942.577	1 810 121.025	-	-
Дялове в обръщение Interamerican		-	-	26 796 683.024	-	88 577.754	95 447.372
Дялове в обръщение Postbank		-	129 311.281	392 506.499	99 797.297	1 155.929	-
Дялове в обръщение Postbank BGN		-	1 169.393	2 287.784	-	-	-
Дялове в обръщение Postbank USD		-	-	-	-	51.125	-
Дялове в обръщение Polbank EUR		-	-	-	16 292.154	-	-
Дялове в обръщение Polbank PLN		-	-	7 572 103.010	2 273.535	77 478.165	-
Дялове в обръщение Bankpost		-	216 477.608	292 397.062	164.502	176.638	-
Нетна стойност на активите на дял: Eurobank EFG		-	0.8121	0.7303	1.0354	12.0468	10.6830
Нетна стойност на активите на дял: Eurobank EFG USD		-	0.8121	0.7303	1.0352	12.0576	10.6778
Нетна стойност на активите на дял: Eurobank EFG I		-	0.8499	0.7664	1.0559	-	-
Нетна стойност на активите на дял: Interamerican		-	-	0.7304	-	12.0458	10.6859
Нетна стойност на активите на дял: Postbank		-	0.7845	0.7014	1.0181	12.0703	-
Нетна стойност на активите на дял: Postbank BGN		-	0.7782	0.6990	-	-	-
Нетна стойност на активите на дял: Postbank USD		-	-	-	-	12.0896	-
Нетна стойност на активите на дял: Polbank EUR		-	-	-	0.9762	-	-
Нетна стойност на активите на дял: Polbank PLN		-	-	0.7111	0.9809	11.7583	-
Нетна стойност на активите на дял: Bankpost		-	0.7943	0.7185	1.0285	12.0364	-
Себестойност на портфейла от ценни книжки		126 976 156.65	29 593 925.77	64 026 681.70	26 364 048.20	3 394 793.01	3 596 707.97
Общо нетни активи към края на периода							
	31.12.2010	199 893 256.24	52 164 635.18	92 951 644.02	50 276 849.22	4 500 127.82	-
	31.12.2011	138 522 860.94	36 905 235.61	64 533 572.62	33 522 661.97	2 692 552.72	868 838.020
	30.6.2012	139 057 714.41	37 079 376.51	62 575 425.72	31 138 885.40	4 494 300.34	3 769 726.44
НСА/дял към края на периода за клас "Eurobank EFG":							
	31.12.2010	-	0.8724	0.9436	1.0759	10.4848	-
	31.12.2011	-	0.7772	0.7251	0.9946	10.5886	10.2956
	30.6.2012	-	0.8121	0.7303	1.0354	12.0468	10.6830
НСА/дял към края на периода за клас "Eurobank EFG USD":							
	31.12.2010	-	-	-	-	10.4941	-
	31.12.2011	-	0.7772	0.7251	0.9945	10.5978	10.2905
	30.6.2012	-	0.8121	0.7303	1.0352	12.0576	10.6778
НСА/дял към края на периода за клас "Eurobank EFG I":							
	31.12.2010	-	0.9000	0.9752	1.0892	10.5291	-
	31.12.2011	-	0.8097	0.7570	1.0118	-	-
	30.6.2012	-	0.8499	0.7664	1.0559	-	-
НСА/дял към края на периода за клас "Interamerican":							
	31.12.2010	-	-	0.9437	-	10.4846	-
	31.12.2011	-	-	0.7251	-	10.5878	10.2983
	30.6.2012	-	-	0.7304	-	12.0458	10.6859
НСА/дял към края на периода за клас "Postbank":							
	31.12.2010	-	0.8490	0.9151	1.0644	10.5013	-
	31.12.2011	-	0.7524	0.6981	0.9800	10.6087	-
	30.6.2012	-	0.7845	0.7014	1.0181	12.0703	-
НСА/дял към края на периода за клас "Postbank USD":							
	31.12.2010	-	-	-	-	10.5050	-
	31.12.2011	-	-	-	-	10.6169	-
	30.6.2012	-	-	-	-	12.0896	-
НСА/дял към края на периода за клас "Postbank BGN":							
	31.12.2010	-	-	0.9105	-	-	-
	31.12.2011	-	0.7483	0.6957	-	-	-
	30.6.2012	-	0.7782	0.6990	-	-	-
НСА/дял към края на периода за клас "Polbank EUR":							
	31.12.2010	-	-	-	1.0292	-	-
	31.12.2011	-	-	-	0.9397	-	-
	30.6.2012	-	-	-	0.9762	-	-
НСА/дял към края на периода за клас "Polbank PLN":							
	31.12.2010	-	-	0.9327	1.0375	10.4678	-
	31.12.2011	-	-	0.7096	0.9465	10.4131	-
	30.6.2012	-	-	0.7111	0.9809	11.7583	-
НСА/дял към края на периода за клас "Bankpost":							
	31.12.2010	-	0.8614	0.9373	1.0780	-	-
	31.12.2011	-	0.7618	0.7151	0.9929	10.5783	-
	30.6.2012	-	0.7943	0.7185	1.0285	12.0364	-

(ЛФ) Фонд от фондове - Комбинация акции

Списък на инвестициите

към 30 Юни 2012

(Евро)

Валута	Брой акции	Наименование	Цена на придобиване	Пазарна цена	% от Нетните Активи
Инвестиционни фондове					
EUR	2900000.000	(LF) I EQUITY- GLOBAL EQUITIES FUND	2 470 962.34	2 220 820.00	5.99%
EUR	290783.637	(LF) I EQUITY FLEXI STYLE FUND	400 000.00	222 100.54	0.60%
EUR	1200000.000	(LF) I EQUITY- EMERGING EUROPE FUND	1 246 613.89	1 041 240.00	2.81%
EUR	93117.210	BGF EUROPEAN FOCUS FD	1 415 919.93	1 409 794.56	3.80%
EUR	800000.000	EUROBANK GLOBAL EQUITIES FUND	976 803.17	1 112 640.00	3.00%
EUR	92000.000	FIDELITY FDS-EURO SM-Y ACC€	787 887.98	992 680.00	2.68%
EUR	30000.000	INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY C	439 173.24	354 600.00	0.96%
EUR	11964.590	NEW CAPITAL US GROWTH-B EUR	1 413 034.28	1 265 494.68	3.41%
EUR	720000.000	PIONEER FDS US PIONEER (I-Acc-€)	2 388 937.93	3 556 800.00	9.59%
EUR	37776.790	SCHRODER INTL EUROPEAN EQ ALPHA (C-Acc)	1 404 783.17	1 431 740.34	3.86%
EUR	218445.630	SCHRODER INTL JAPANESE EQ ALPHA (C€-Acc)	1 700 000.00	1 767 225.15	4.77%
EUR	100000.000	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (I €)	1 944 818.95	2 434 000.00	6.56%
			16 588 934.88	17 809 135.27	48.03%
USD	325.00	BNPP LI - OPPORTUNITIES USA (IS)	1 594 731.51	2 104 913.32	5.68%
USD	239 349.44	FF GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (Y\$-ACC)	1 743 248.69	2 072 207.22	5.59%
USD	180 000.00	FIDELITY FND\$-LATIN AM-Y AC\$	1 238 841.97	1 509 769.66	4.07%
USD	490 000.00	FIDELITY FUNDS-AMERICA-Y ACC	2 706 309.88	3 850 333.60	10.38%
USD	227 337.31	FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND (IS)	2 447 740.03	3 318 871.86	8.95%
USD	91 557.00	M&G GLOBAL BASICS FD (C\$-ACC)	840 888.08	783 586.84	2.11%
USD	170 000.00	MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH (Z\$-Acc)	2 433 230.72	3 782 128.67	10.20%
			13 004 990.88	17 421 811.17	46.99%
Общо инвестиции			29 593 925.77	35 230 946.44	95.01%

Разбивка на портфейла

към 30 юни 2012

По държави

Гърция	3.16%
Ирландия	3.59%
Люксембург	91.03%
Обединено Кралство	2.22%
Общо	100.00%

По видове инвестиции

Инвестиционни фондове	100.00%
Общо	100.00%

Придружаващите бележки представляват неразделна част от настоящите финансови отчети

(ЛФ) Фонд от фондове - БРИК

Списък на инвестициите

към 30 Юни 2012

(Евро)

Валута	Брой акции	Наименование	Цена на придобиване	Пазарна цена	% от Нетните Активи
Инвестиционни фондове					
EUR	60 339.0000	BGF INDIA FUND	1 218 923.16	905 085.00	1.45%
EUR	16 895.0000	DWS BRAZIL (€-Acc)	1 994 670.82	2 098 021.10	3.35%
EUR	19 999.9998	DWS RUSSIA EQTY FUND ACC	5 698 628.65	3 658 599.96	5.85%
EUR	35 000.0000	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (I €)	681 903.77	851 900.00	1.36%
			9 594 126.40	7 513 606.06	12.01%
USD	4 946 087.6090	BNY MELLON GL-BRAZIL EQUITY	4 602 326.61	4 311 228.39	6.89%
USD	355 905.7700	FIDELITY- INDIA FOCUS FUND (Y\$-ACC)	2 664 924.29	2 433 106.40	3.89%
USD	526 354.4800	FIDELITY-CHINA FOCUS FUND (Y\$-Acc)	4 453 064.31	4 511 012.58	7.21%
USD	135 510.6720	FRANKLIN INDIA FUND (I\$)	2 581 816.53	2 381 931.03	3.81%
USD	323 599.1700	FRANKLIN TEMP INV CHINA FD(I\$)	6 748 244.09	6 281 782.14	10.04%
USD	185 000.0000	HSBC GIF- BRAZIL EQUITY I-C	4 130 690.92	4 462 629.07	7.13%
USD	179 445.3000	INVESCO GRTER CHINE EQTY - C	4 023 490.63	4 855 997.91	7.76%
USD	55 000.0000	ISHARES MSCI BRAZIL	2 308 860.19	2 258 320.10	3.61%
USD	280 000.0000	JPM BRAZIL ALPHA PLUS (c\$-Acc)	3 848 369.21	3 705 162.83	5.92%
USD	169 453.4610	JPMORGAN INDIA FUND-A-ACS	3 125 904.11	2 845 310.70	4.55%
USD	217 037.2380	JPMORGAN RUSSIA FUND-A\$-ACC	2 587 982.73	1 901 446.18	3.04%
USD	440.6170	JPMORGAN GR CHINA-A-A\$	6 615.67	6 688.00	0.01%
USD	20.0000	PARVEST EQUITY BRAZIL-I	2 377 553.06	1 985 703.19	3.17%
USD	13 186.0000	PF (LUX) GREATER CHINA - I \$	3 262 782.15	3 733 135.69	5.97%
USD	75 971.0000	PF RUSSIAN EQUITIES (I\$-ACC)	3 368 922.31	3 427 444.64	5.48%
USD	170 000.0000	SCHRODER INTL GREATER CHINA (C\$-Acc)	4 341 008.50	4 707 069.10	7.52%
			54 432 555.30	53 807 967.95	85.99%
Общо инвестиции			64 026 681.70	61 321 574.01	98.00%

Разбивка на портфейла

към 30 юни 2012

По държави

Ирландия	7.03%
Люксембург	89.30%
САЩ	3.68%
Общо	100.00%

По видове инвестиции

Инвестиционни фондове	100.00%
Общо	100.00%

Придружаващите бележки представляват неразделна част от настоящите финансови отчети

(ЛФ) Фонд от фондове - Балансирана комбинация

Списък на инвестициите

към 30 Юни 2012

(Евро)

Валута	Брой акции	Наименование	Цена на придобиване	Пазарна цена	% от Нетните Активи
Инвестиционни фондове					
EUR	220 761.3810	(LFI) EQUITY- EMERGING EUROPE FUND	225 000.00	191 554.65	0.62%
EUR	1 200 000.0000	BNY MELLON GL-EUROLAND BF (C€-Acc)	1 759 583.81	1 907 280.00	6.13%
EUR	123 000.0000	INVESCO EURO CORPORATE BOND (C-Acc)	1 387 524.69	1 735 751.40	5.57%
EUR	31 055.9000	INVESCO PAN EUR STRUC EQTY - C	300 000.00	331 055.89	1.06%
EUR	218 000.0000	M&G EUROPEAN CORPORATE BOND (C€-Acc)	2 604 481.86	3 375 119.60	10.84%
EUR	180 000.0000	M&G GLOBAL CONVERTIBLE (C€-Acc)	1 824 238.38	2 104 362.00	6.76%
EUR	8 000.0000	NEW CAPITAL US GROWTH-B EUR	974 560.41	846 160.00	2.72%
EUR	70 000.0000	PIMCO TOTAL RETURN INSTIT EUR MF HEDGED	1 304 800.00	1 383 200.00	4.44%
EUR	1 400.0000	PIONEER SF -EURO CURVE 3-5 (I-E)	1 557 382.24	1 620 542.00	5.20%
EUR	150 000.0000	PIONEER FDS EURO BOND (I-Acc-€)	1 215 789.47	1 326 000.00	4.26%
EUR	500.0000	PIONEER FDS EURO HIGH YLD-IE	668 479.73	675 665.00	2.17%
EUR	160 000.0000	PIONEER FDS US PIONEER (I-Acc-€)	635 681.57	790 400.00	2.54%
EUR	1 550.0000	PIONEER SF- EURO CURVE 1-3 (I-E)	1 589 997.99	1 646 177.50	5.29%
EUR	57 670.1300	SCHRODER INTL JAPANESE EQ ALPHA (C€-Acc)	500 000.00	466 551.35	1.50%
EUR	25 000.0000	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (I €)	623 245.26	608 500.00	1.95%
			17 170 765.41	19 008 319.39	61.04%
USD	11 000.0000	BNPP L1 - COMMODITY WORLD (IS)	705 161.94	774 368.55	2.49%
USD	11 000.0000	BNPP L1 - CONV BOND WORLD (ISH)	922 459.86	1 014 725.97	3.26%
USD	141 172.5100	FF GLOBAL OPPORTUNITIES FUND (Y\$-ACC)	1 091 735.44	1 222 224.27	3.93%
USD	30 000.0000	FIDELITY FNDS-LATIN AM-Y AC\$	274 733.15	251 628.28	0.81%
USD	60 000.0000	FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND (IS)	677 856.59	875 933.28	2.81%
USD	275.0000	ING (L) INV - GLOBAL RE (IS)	862 788.75	976 527.40	3.14%
USD	7 679.9020	JPM INV-GLB CONV/BLE (USD) (C\$-ACC)	783 024.04	815 753.21	2.62%
USD	120 219.0260	M&G GLOBAL BASICS FD (C\$-ACC)	1 110 999.45	1 028 889.62	3.30%
USD	50 000.0000	MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (Z\$-Acc)	730 072.51	1 028 991.26	3.30%
USD	40 000.0000	MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH (Z\$-Acc)	618 661.74	889 912.63	2.86%
USD	4 500.0000	PF (LUX) EMERGING LCL CRY DEBT (I-Acc-S)	550 132.84	676 858.62	2.17%
USD	10 000.0000	SCHRODER ALT SOL COMMODITY (C-Acc-S)	865 656.48	1 022 716.44	3.28%
			9 193 282.79	10 578 529.53	33.97%
			26 364 048.20	29 586 848.92	95.02%
Общо инвестиции					

Разбивка на портфейла

към 30 юни 2012

По държави

Ирландия	13.98%
Люксембург	64.02%
Обединено Кралство	22.00%
Общо	100.00%

По видове инвестиции

Инвестиционни фондове	100.00%
Общо	100.00%

Придружаващите бележки представляват неразделна част от настоящите финансови отчети

(ЛФ) Фонд от фондове - Недвижими имоти

Списък на инвестициите

към 30 Юни 2012

(Евро)

Валута	Брой акции	Наименование	Цена на придобиване	Пазарна цена	% от Нетните Активи
Инвестиционни фондове					
EUR	110.000	ING L INV-EUROPE RE EST-I	75 287.23	76 377.40	1.70%
EUR	12 000.000	ISHARES EPRA US PROPTY YLD	162 195.17	212 565.60	4.73%
EUR	3 000.000	ISHARES FTSE EPRA/NAR DEV MK	42 139.92	48 487.50	1.08%
EUR	6 000.000	LYXOR ETF MSCI USA REAL EST	154 570.50	200 460.00	4.46%
EUR	1 500.000	LYXOR ETF MSCI WLD REAL EST	41 790.71	47 670.00	1.06%
			475 983.53	585 560.50	13.03%
USD	145.805	ING (L) INV - GLOBAL RE (I\$)	465 995.63	517 754.83	11.52%
USD	101 540.221	JANUS CAPITAL GLOBAL RE-I\$IN	800 996.79	831 516.82	18.50%
USD	15 000.000	MORGAN STANLEY GLOBAL PROPERTY (Z\$-Acc)	279 689.07	308 697.38	6.87%
USD	17 926.528	MORGAN STANLEY SICAV - US PROPERTY FUND	487 941.27	601 870.01	13.39%
USD	73 001.074	NEUBERGER BERMAN US REAL ESTATE	680 237.71	785 674.78	17.48%
USD	6 000.000	POWERSHRES ACT US REAL ESTATE	203 949.01	267 122.48	5.94%
			2 918 809.48	3 312 636.30	73.71%
Общо инвестиции			3 394 793.01	3 898 196.80	86.74%

Разбивка на портфейла

към 30 юни 2012

По държави

Франция	6.37%
Ирландия	28.03%
Люксембург	38.60%
САЩ	27.01%
Общо	100.00%

По видове инвестиции

Инвестиционни фондове	100.00%
Общо	100.00%

Придружаващите бележки представляват неразделна част от настоящите финансови отчети

(ЛФ) Фонд от фондове - Нови Хоризонти

Списък на инвестициите

към 30 Юни 2012

(Евро)

Валута	Брой акции	Наименование	Цена на придобиване	Пазарна цена	% от Нетните Активи
Investment Funds					
EUR	45 171.994	(LF) EQUITY - DYNAMIC ROMANIAN FUND	55 000.00	53 366.19	1.42%
EUR	39 839.646	(LF) I - MM FUND RESERVE	400 000.00	400 077.69	10.61%
EUR	4 185.076	BARING ASEAN FRONTIER-I	545 000.00	548 370.51	14.55%
EUR	13 000.000	DB X TRACKERS S& P FRONTIER	88 830.40	87 815.00	2.33%
EUR	43 187.798	FRANKLIN TEMP INV FRONTIER MKTS FND (I€)	700 000.00	690 572.89	18.32%
EUR	2 500.000	RBS MSCI FRONTIER MKTS	104 078.00	105 100.00	2.79%
EUR	1 984.135	SILK-ROAD FRONTIERS FUND	155 000.00	160 139.54	4.25%
			2 047 908.40	2 045 441.82	54.26%
USD	6 000.000	GUGGENHEIM FRONTIER MARKETS	84 684.72	93 026.21	2.47%
USD	170.897	ING (L) INV - MID EAST & NOR AFRICA (I\$)	684 311.06	687 987.34	18.25%
USD	11 000.000	POWERSHARES MENA FRONTIER COUNTRIES	89 703.17	93 050.04	2.47%
USD	10 364.160	SCHRODER INTL FRONTIER MKT (C\$)	690 100.62	690 587.28	18.32%
			1 548 799.57	1 564 650.87	41.51%
Общо инвестиции			3 596 707.97	3 610 092.69	95.77%

Разбивка на портфейла

към 30 юни 2012

По държави

Германия	2.43%
Ирландия	15.19%
Люксембург	77.22%
САЩ	5.15%
Общо	100.00%

По видове инвестиции

Инвестиционни фондове	100.00%
Общо	100.00%

Придружаващите бележки представляват неразделна част от настоящите финансови отчети

Бележки към финансовите отчети към 30 юни 2012

1. Общи положения

(LF) Fund of Funds е създаден на 18 септември 2006 г. като взаимен инвестиционен фонд („Fonds Commun de Placement”), учреден съгласно Част I от Закона на Люксембург от 20 декември 2002 г. за предприятия за колективни инвестиции (Закона от 2002 г.).

От 1 юли 2011г., (ЛФ) Фонд от фондове е *FCP (fonds commun de placement)* – взаимен фонд съгласно Част I от Закона от 17 декември 2010г.

Фондът се управлява от Eurobank EFG Fund Management Company (LUX) S.A. („Управляващо дружество”), дружество, учредено съгласно законите на Люксембург с регистриран офис в Люксембург.

Управляващо дружество може да емитира Дялове в няколко класа (наричани общо „Класове” и отделно „Клас”) във всеки под-фонд със (i) специфична структура на разходите за продажби и обратно изкупуване и/ или (ii) специфична структура на таксата за управление или консултантската такса и / или (iii) различно разпределение, такса за обслужване на притежателя на Дяловете или други такси и / или (iv) различни видове целеви инвеститори или канали за дистрибуция и / или (v) различна хеджингова структура и / или (vi) такива други характеристики, каквито могат да бъдат периодично определяни от Съвета на директорите.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с разпоредбите на Люксембург относно предприятия за колективни инвестиции.

а) База за представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на всеки под-фонд се изготвя във следните валути:

- (ЛФ) Фонд от фондове - Комбинация акции	Евро
- (ЛФ) Фонд от фондове - БРИК	Евро
- (ЛФ) Фонд от фондове - Балансирана комбинация	Евро
- (ЛФ) Фонд от фондове - Недвижими имоти	Евро
- (ЛФ) Фонд от фондове - Нови хоризонти	Евро

Консолидираният финансов отчет на Фонда, отразяващ активите и пасивите на всички портфейли, е представен в Евро.

Бележки към финансовите отчети към 30 юни 2012 (продължение)

б) Оценка на ценни книжа

Котираните или търгувани ценни книжа на която и да било фондова борса или друг регулиран пазар се оценяват по последната налична цена.

Когато тези цени не са представителни за справедливата стойност на съответните ценни книжа и в случай на ценни книжа, които не се котират, оценката се базира на съответните разумни прогнозируеми продажни цени, както те са предпазливо и добронамерено определени от Съвета на директорите на Управляващо дружество на Фонда.

Паричните еквиваленти или инструментите на паричните пазари с остатъчен падеж 60 дни или по-малко се отчитат по амортизирана цена на придобиване, която се доближава до пазарната стойност.

в) Конвертиране на чуждестранна валута

Цената на придобиване на инвестициите и сделките през периода, изразени в чуждестранни валути, се конвертират в отчетната валута на всеки под-фонд по преобладаващия обменен курс в момента на покупката или сделката.

Пазарната стойност на инвестициите и другите активи и другите пасиви, представени в чуждестранна валута, се конвертират в отчетната валута на всеки под-фонд по обменен курс в края на периода. Курсовите разлики, възникващи от конвертирането на чуждестранни валути, се отчитат в печалбата и загубата. Консолидираният отчет се изчислява по обменни курсове в края на периода.

Обменен курс към 30 Юни 2012 към Еврото:

1 USD = 0.7943 EUR

1 PLN = 0.2354 EUR

1 BGN = 0.5112 EUR

г) Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се признават на базата на начислението, нетно от каквито и да било неподлежащи на възстановяване данъци при източника. Дивидентите се отчитат счетоводно на основа екс-дивидент, нетно от каквито и да било неподлежащи на възстановяване данъци при източника.

д) Разходи за учредяване

Разходите за учредяване се амортизират за период от 5 години и са разпределени в съответните под-фондове или са разпределени в съответните под-фондове пропорционално на съответното им участие в общите нетни активи в края на съответния период на записване.

е) Оценка на договори за опция

Ликвидационната стойност на опциите, които се търгуват на фондова борса, е базирана на цената на затваряне, публикувана от фондовата борса, на която компанията е сключила съответните договори. Ликвидационната стойност на опциите, които не се търгуват на фондова борса, се определя съгласно насоките дадени от Съвета на директорите на Управляващото дружество, следвайки унифициран критерий за всеки вид договор.

Бележки към финансовите отчети към 30 юни 2012 (продължение)

ж) Оценка на договори за фючърси

Ликвидационната стойност на фючърси, търгувани на фондова борса, е базирана на цената на затваряне, публикувана от фондовата борса, на която компанията е сключила съответните договори. Ликвидационната стойност на договори за фючърси, които не се търгуват на фондова борса, се определя съгласно насоките дадени от Борда на директорите на Управляващото дружество, следвайки унифициран критерий за всеки вид договор.

3. Такси за управление

Таксите за управление се дължат от всеки под-фонд и се изчисляват ежедневно на база нетните активи от всеки клас Дялове през месеца и са дължими на ежемесечна база.

Към 30 Юни 2012 г. са приложими следните годишни ставки:

. (ЛФ) Фонд от фондове Комбинация акции - клас Eurobank EFG	1.60%
. (ЛФ) Фонд от фондове Комбинация акции - клас Eurobank EFG I	0.70%
. (ЛФ) Фонд от фондове Комбинация акции - клас Eurobank EFG USD	1.60%
. (ЛФ) Фонд от фондове Комбинация акции - клас Postbank	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове Комбинация акции - клас Bancpost	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове Комбинация акции - клас Postbank BGN	2.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Eurobank EFG	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Eurobank EFG I	1.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Interamerican	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Eurobank EFG USD	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Polbank PLN	3.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Postbank	2.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Postbank BGN	2.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове БРИК - клас Bancpost	2.50%
(ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Eurobank EFG	1.10%
. (ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Eurobank EFG I	0.63%
. (ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Eurobank EFG USD	1.10%
. (ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Polbank EUR	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Polbank PLN	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Postbank	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Балансирана комбинация - клас Bancpost	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Eurobank EFG	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Interamerican	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Polbank PLN	3.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Postbank	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Bancpost	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Eurobank EFG USD	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Недвижими имоти - клас Postbank USD	1.50%
. (ЛФ) Фонд от фондове Нови хоризонти - клас Eurobank EFG	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове Нови хоризонти - клас Interamerican	2.00%
. (ЛФ) Фонд от фондове Нови хоризонти - клас Eurobank EFG USD	2.00%

Бележки към финансовите отчети към 30 юни 2012 (продължение)

Таксите за управление могат да бъдат начислявани на двете нива (под-фондове и целеви UCITS / UCI (предприятия за колективни инвестиции в подлежащи на прехвърляне ценни книжа / предприятия за колективни инвестиции)), но общата сума на таксите за управление върху дела активи, инвестирани в UCITS / UCI не може да надвишава 4% от нетните активи годишно.

4. Депозитарни такси

Във връзка с предоставените услуги, Депозитарят има право да получава такса („Депозитарна такса“), дължима в края на всеки месец (за изтеклия месец) от активите на съответния фонд по годишна стойност ненадвишаваща процентната стойност, посочена в Приложението за съответния подфонд от Проспекта на Фонда. Тази процентна стойност ще бъде начислявана на дневна база върху нетната стойност на активите за този ден за съответния клас за периода, за който таксата се изчислява. Депозитарят може да получава също и такси базирани на транзакция.

5. Административни такси и Регистрационен агент

Управляващото Дружество ще плаща от таксата за управление, такси и разходи дължими на Административния и Регистрационния агент. Административният и Регистрационният агент може също да получава от Фонда такси базирани на транзакция, които ще бъдат дължими в допълнение към таксите управление.

6. Данъчно облагане

Фондът дължи в Люксембург годишен данък ("taxe d'abonnement") от 0.05%, изчисляван и дължим на тримесечна база, върху общата стойност на нетните активи на държаните дялове на Фонда в края на всяко тримесечие. Годишният данък, обаче, се намалява до 0.01% от общата стойност на нетните активи на дяловете в Класовете, запазени за институционални инвеститори, както и в под-фондове, които инвестират изключително в определени краткосрочни прехвърлими дългови ценни книжа и други инструменти в съответствие с Регламент на Великия Херцог от 14 април 2004 г.

Тази ставка се намалява до 0% за частта от активите на Фонда в други предприятия в Люксембург за колективни инвестиции, които вече са предмет на годишен данък.

7. Отчет за промените в инвестициите

За всеки подфонд безплатно на адреса на управление на Управляващото Дружество по искане може да бъде получен списък, изброяващ всички покупки и продажби, възникнали по време на одитираната година.