

ПФБК Восток

септември 2017 г.

Данни към 30 септември 2017 г.

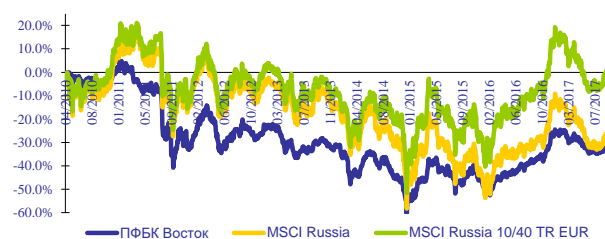
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	794,710 лв	Месечна (MoM)*	2.59%	Стандартно отклонение*	18.70%
НСА/дял	0.6981 лв	Годишна (YoY) *	11.40%	Месечна Алфа – MSCI Russia*	-1.59%
		От началото на 2017 (YtD)	-4.87%	Бета (β) – MSCI Russia *	0.603
		От създаването (анюализирано)*	-4.70%	R ² – MSCI Russia *	85.47%
				Показател на Шарп (0%)*	0.01

* Статистики, базирани на стандартно отклонение, не се публикуват през първата година; виж методологични бележки

Инвестиционни цели - преглед

ПФБК Восток е активно управляван, високодоходен договорен фонд с фокус Русия и страните от ОНД, започнал публично предлагане на дялове на 16.04.2010 г. Инвестиционната цел на фонда е да постигне дългосрочна доходност, надминаваща представянето на индекса MSCI Russia Index като може да инвестира до 95% от активите в акции и до 50% в облигации. Инвестиционната стратегия на ПФБК Восток за 2017 включва по-консервативно управление на инвестициите в акции. Предпочитани инвестиции са големи независими компании.

ПФБК Восток спрямо MSCI Russia 10/40 EUR



Източник: Bloomberg, ПФБК Асет Мениджмънт

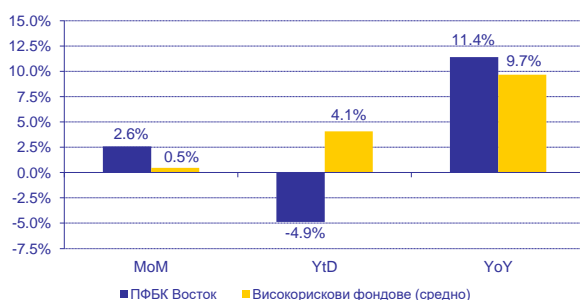
Информация за фонда

Тип	Отворен фонд в акции
Класификация	Високодоходен фонд
Мениджър	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

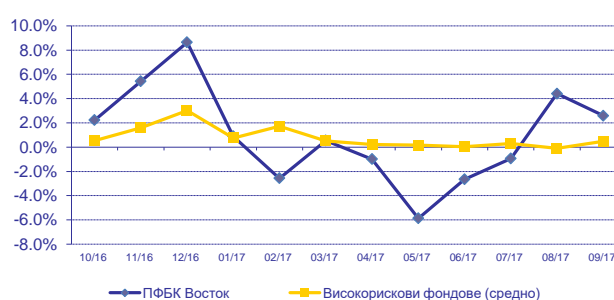
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

MoM, YoY и YtD с/у средно за ВР фондове*



Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Авангард

септември 2017 г.

Данни към 30 септември 2017 г.

НСА	
НСА	1,792,871 лв
НСА/дял	0.6499 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	1.36%
Годишна (YoY)*	24.05%
От началото на 2017 (Ytd)*	7.40%
От създаването (анюализирано)	-4.28%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	8.74%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-1.08%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.317
R ² – MSCI ACWI*	25.61%
Показател на Шарп (0%)*	0.91

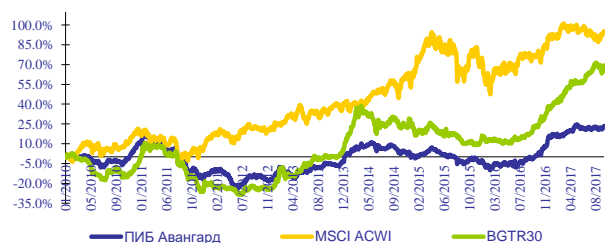
*виж методологични бележки

Инвестиционна стратегия

ПИБ Авангард е високодоходен, активно управляван, договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на значителен дългосрочен ръст на инвестициите в него при поемането на умерен до висок риск. Фондът инвестира в глобални акции на компании, с фокус върху България.

Стратегията за 2017 г. включва инвестиции в ликвидни и финансово стабилни български компании. Част от портфейла ще бъде алокирана в акции на големи чуждестранни компании, търгувани при атрактивни пазарни нива и облагодетелствани от глобалната парична политика.

ПИБ Авангард спрямо MSCI ACWI



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

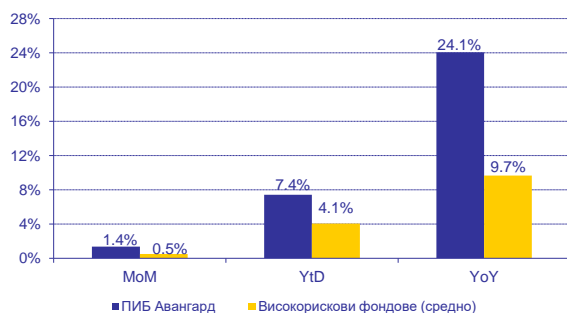
Характеристика информация за такси

Тип	Отворен фонд в акции
Класификация	Високодоходен фонд
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

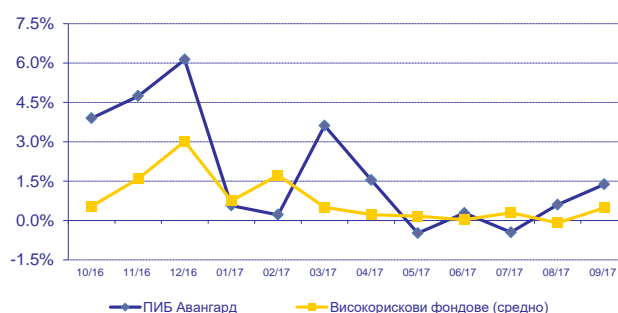
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв 0.50%	над 100,000 лв 0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца 0.50%	над 24 месеца 0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	3.00%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

MoM, YoY и YtD с/у средно за ВР фондове*

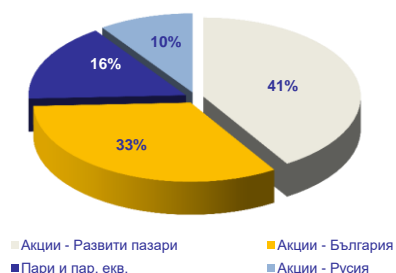


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*

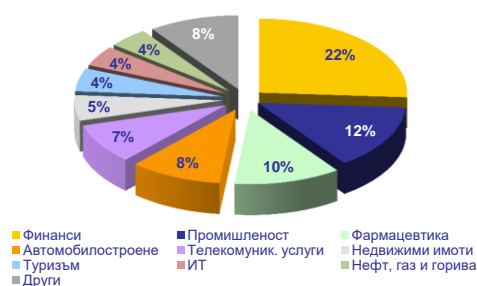


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

септември 2017 г.

Данни към 30 септември 2017 г.

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,728,623 лв	Месечна (MoM)*	0.78%	Стандартно отклонение	5.50%
НСА/дял	0.9741 лв	Годишна (YoY)*	15.73%	Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-1.66%
		От началото на 2017 (Ytd)*	4.45%	Бета (β) – MSCI ACWI*	0.128
		От създаването (анализирано)*	-0.27%	R ² – MSCI ACWI*	10.52%
				Показател на Шарп (0%)*	1.17

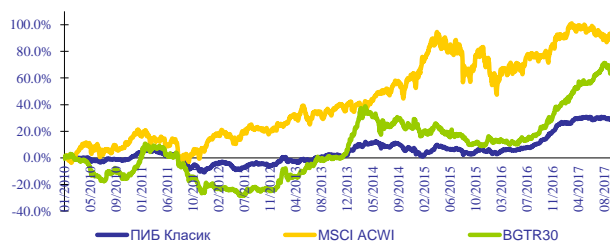
*виж методологични бележки

Инвестиционна стратегия

ПИБ Класик е балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на дългосрочен ръст на инвестициите при поемането на умерен риск. Фондът инвестира в облигации и акции, като разпределението на активите зависи от макросредата.

Стратегията за 2017 г. включва ниво на инвестиции в акции близо до лимитите на фонда. Фокусът им ще бъдат ликвидни български акции, с малки инвестиции в високодоходни чуждестранни дивидентни акции. Портфейла от облигации ще бъде инвестиран в чужди държавни облигации и местни и чужди корпоративни бондове.

ПИБ Класик спрямо MSCI ACWI



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

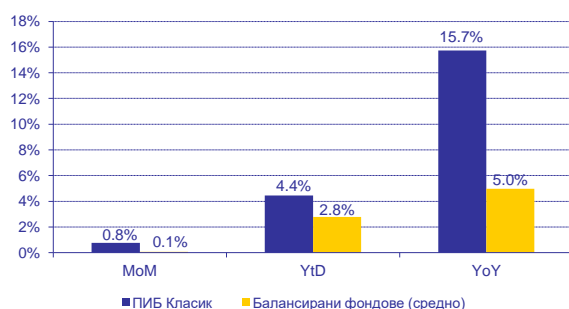
Характеристика информация за такси

Тип	Отворен фонд в акции
Класификация по КФН	Балансиран фонд
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.35%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.35%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

MoM, YoY и YtD с/у средно за баланс.фондове*



Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*

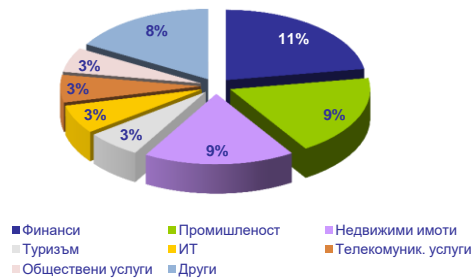


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

септември 2017 г.

Данни към 30 септември 2017 г.

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,234,953 лв	Месечна (MoM)*	-0.55%	Станд. отклонение *	2.44%
НСА/дял	1.3255 лв	Годишна (YoY)*	4.92%	Показател на Шарп (0%)*	1.91
		От началото на 2017 (Ytd)*	2.31%	Лихвени равнища (%)	
		От създаването (анализирано)*	2.90%	Софибор (3 месеца)	0.10%
				Софибор (12 месеца)	0.70%

* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	1.10%	28/01/2018	BGN	-0.33%
ДЦК	0.50%	17/02/2019	BGN	-0.15%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	0.18%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	0.86%
Евробонд	2.63%	26/03/2027	EUR	1.46%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	2.60%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



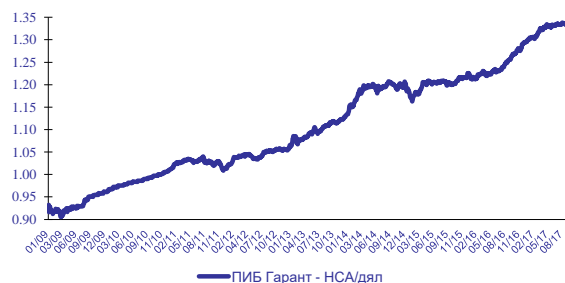
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Инвестиционна стратегия

ПИБ Гарант е консервативен балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на умерен дългосрочен ръст на инвестициите при поемането на нисък риск. Фондът инвестира основно в облигации и инструменти на паричния пазар, но може да вложи до 20% от активите си в акции, които да подобрят съотношението риск-доходност на фонда.

Стратегията на ПИБ Гарант за 2017 г. включва инвестиции в местни акции близо до лимита на фонда, базирано на пазарни оценки и подобряването на интереса към БФБ. Възможно е държането на чужди позиции, но при ограничаване на валутния риск. Планираме увеличаване на инвестициите в чужди корпоративни и държавни облигации, поради продължаващия спад на лихвите по депозитите.

ПИБ Гарант



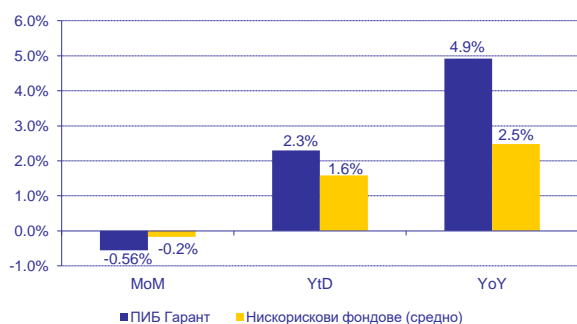
Характеристика информация за такси

Тип	Отворен фонд в акции
Класификация	Балансиран-консервативен
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

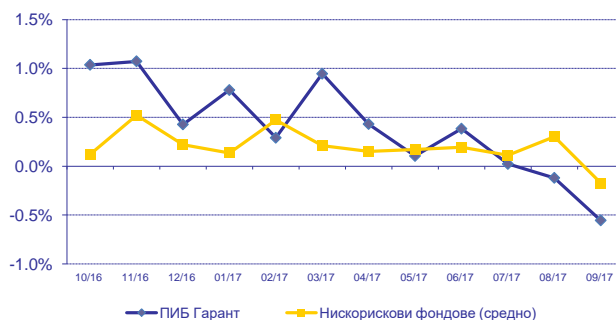
Такса емитирани (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

MoM, YoY и YtD с/у средно за НР фондове*



Месечна възвр. с/у средно за НР фондове*



КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Септември 2017

ВАЖНИ СЪБИТИЯ И ОЧАКВАНИЯ:

САЩ: Както се очакваше, Федералната комисия по откритите пазарни операции запази целевия интервал на лихвените нива на 1.00-1.25% на своята среща през септември. Също така, беше потвърдена прогнозата за бъдещи увеличения на лихвения процент (веднъж през декември 2017 и на още три етапа през 2018), докато прогнозата за дългосрочния лихвен процент, който поддържа икономиката в баланс, беше ревизирана надолу до 2.75%, спрямо предходно обявените през юни 3%. Последните данни от август показаха все още слаба базова инфлация от 1.7% YoY, макар и малко по-висока от очакваните 1.6%, но според председателя на ФЕД Джанет Йелън силната икономика и пазар на труда ще спомогнат за нейното покачване. Въпреки политическата несигурност и скорошните урагани, които се очаква да имат краткосрочно негативно влияние върху растежа, Федералният резерв обяви, че започва свиванете на баланса си от октомври. Всички тези коментари доведоха до увеличение на търсената доходност по инвестициите в дългови ценни книжа (спад в цените им) и до по-висок курс на щатския долар спрямо еврото (+0.8% MoM), но не повлияха съществено цените на акциите. **S&P 500 (+1.9% MoM в долари и +2.6% MoM в евро) достигна нов рекорд в долари**, подкрепен от предложението на Президента Тръмп за съществени намаления на индивидуалния и корпоративния данък през последната седмица на септември. **NASDAQ 100** също беше позитивно повлиян от потенциалните данъчни промени, въпреки че завърши месеца сравнително непроменен, спрямо края на предходния месец **(-0.2% MoM в долари и +0.5% MoM в евро)**.

ЕВРОПА: Европейските акции регистрираха силно месечно представяне през септември (**MSCI Europe се покачи с 3.8%**), след като в началото на месеца ЕЦБ обяви, че не предвижда промени в пакета си от стимули до края на годината, а малко по-късно германският канцлер Ангела Меркел беше преизбрана за 4-ти мандат. През месеца не бяха публикувани важни макроикономически новини за Еврозоната, с изключение на данните за строителството през юли (които показаха забавяне на годишния ръст в някои от водещите икономики като Германия и Франция) и данните за безработицата през август (9.1%, стабилна на месечна база, но по-висока от очакваната) – и двете показателни за забавяне на икономическия растеж през Q3'17. Водещите германски автомобилпроизводители представиха своите инвестиционни програми, фокусирани върху развитието на нови хибридни и електрически модели през следващите 5-10 години, в резултат на което секторът привлече инвеститорския интерес и **STOXX Europe 600 Auto&Parts нарасна с 10.8% за месеца**.

РУСИЯ: Руските акции продължиха да се възстановяват през изминалия месец (**MSCI Russia, +4.3% MoM в долари и +5.0% MoM в евро**), подкрепени от продължаващата нормализация на петролния пазар, намалението с 0.5% до 8.5% на основния лихвен процент и позитивни макроикономически данни. Петролът сорт Брент **(+9.9% MoM до \$57.5 на барел)** се търгуваше между \$52.7 и \$59 на барел в рамките на септември, заради увеличените прогнози за глобалното търсене на петрол на фона на свито предлагане, като 2-годишният връх от \$59 на барел беше достигнат след становище на членовете на ОПЕК, че се очаква скорошно ребалансиране на пазара. Намалението на основния лихвен процент на 8.5% беше очаквано от пазарните участници и нямаше значим ефект върху валутния пазар и пазара на дългови ценни книжа, но повлия позитивно акциите. Трите компании с най-голямо тегло в MSCI Russia – Сбербанк (SBER LI, +5.0% MoM в евро), Газпром (OGZD LI, +5.7% MoM в евро) и Лукойл (LKOD LI, +6.0% MoM в евро) – отчетоха сходни на индекса ръстове, въпреки новината за обмислянето от правителството допълнително увеличение на акциза върху вътрешните продажби на петролни продукти. Спорът между Роснефт (ROSN LI, +7.5% MoM в евро) и Система (SSA LI, +16.4% MoM в евро) нямаше съществено развитие, но и двете акции отбелязаха големи месечни ръстове. Макроикономическите публикации също подкрепиха позитивните движения. Руската централна банка повиши прогнозата си за ръста на БВП през 2017 на 1.7-2.2%, на база по-високия от очаквания годишен ръст за второ тримесечие от 2.5% (предварителните данни бяха потвърдени миналата седмица), а безработицата в Русия достигна най-ниското си ниво за последните 3 години (4.9%) през август. Въпреки това, в средносрочен план централната банка запази прогнозата си за икономическия ръст, отбелязвайки, че средносрочните рискове да бъде надвишен таргетът от 4% за нивото на инфлационните очаквания все още са повече от шансовете инфлацията да се запази консистентно под 4%, което може да отложи последващи намаления на основния лихвен процент за следващите 2 тримесечия. В началото на октомври беше обявено, че базовата инфлация за септември е 2.8% YoY, под нивото от 3.0% за август, но малко по-високо от очакваното.

БЪЛГАРИЯ: Оборотът на БФБ за първия по-активен месец за бизнеса след летния сезон беше сравнително слаб (43 млн.лв), на фона на средномесечния оборот от 56 млн.лв за първите 6 месеца на 2017 г. След като достигна близо 9-годишен рекорд от 730 пункта в средата на август (преди ребалансирането си през септември), **СОФИКС** отстъпи за втори пореден месец и завърши под 700 пункта (**688 пункта, -2.5% MoM**). Търговията със Софарма (3JR, -5.8% MoM) – компанията с най-голямо тегло в СОФИКС – съставляваше ок. 30% от месечния оборот с компании от СОФИКС, като в същото време акциите на Химимпорт [6C4] също паднаха с 4% MoM. Най-добре от компаниите в индекса се представи Еврохолд България (4EH, +11.7% MoM), който в края на август обяви плановите си за увеличение на капитала (до 52 млн.лв) и издаване на нова облигационна емисия (до 100 млн.евро), с цел средносрочно финансиране на дейността на дружеството (одобрено от акционерите през октомври). **BGTR30 забави ръста си на месечна база до 0.6% MoM (при ръст от 1.3% MoM за август)**, като най-големи ръстове регистрираха Еврохолд България и ЧЕЗ Разпределение (3CZ, +18.1% MoM), последното заради новината за повишената оферта за придобиването му от страна на Енерго-Про, докато най-големите спадове бяха отново за компании от фармацевтичния сектор – Софарма и нейното търговско дъщерно Софарма Трейдинг (SO5, -7.8% MoM). На макро ниво публикуваните данни показаха сравнително стабилна на месечна база безработица за август от 6.65% (при 6.73% за юли), растящ на годишна база износ за юли към страни от ЕС и извън тях, леко засилващ се ръст на инфлацията през август (ХИПЦ, +0.7% YoY, спрямо +0.6% за юли) и стабилен на месечна база среден лихвен процент по срочните 1-2-годишни депозити на домакинствата в лева от 0.6% год. за август.

ОЧАКВАНИЯ: В краткосрочен план очакваме забавяне на българския и външните пазари, заради силната първа половина на годината и заради приближавашото свиване на монетарните стимули от 2018. Борсовата търговия през октомври се очаква да бъде повлияно от предстоящото публикуване на финансовите отчети за трето тримесечие през втората половина на месеца. Влияние върху българския капиталов пазар може да има също очаквания старт на търговията с ДЦК, като алтернатива на другите типове инвестиции. Катализатор за евентуални движения на външните пазари може да бъде развитието на данъчната реформа в САЩ. Динамиката на инфлацията ще е от ключово значение за Руската централна банка и руските инвеститори.

ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	2.59%	62.32%	Няма съществени промени
ПИБ Авангард	1.36%	84.05%	Увеличена експозиция към фармацевт. сектор
ПИБ Класик	0.78%	49.06%	Увеличена експозиция към фармацевт. сектор
ПИБ Гарант	-0.55%	15.12%	Няма съществени промени

Методологични бележки

Месечна възвращаемост /MoM/ е изчислена като цената на дял към датата на представяне е съотнесена към цената на дял на последния работен ден на предходния месец. Годишна възвращаемост /YoY/ е изчислена като цената на дял към датата на представяне е съотнесена към цената на дял на последния работен ден на същия месец от предходната година. Възвращаемост от началото на 2017 /YtD/ е изчислена като цената на дял към датата на представяне е съотнесена към цената на дял към края на предходната година. Стандартно отклонение е ануализираното стандартно отклонение, изчислено на база седмична възвращаемост последните пет години или периода на съществуване на фонда към датата на представяне.

ПИБ Авангард: Месечна Алфа – MSCI ACWI е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и месечната възвращаемост на индекса MSCI All Country World Index.

ПИБ Класик: Месечна Алфа – MSCI ACWI е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и месечната възвращаемост на индекса MSCI All Country World Index.

ПФБК Восток: Месечна Алфа – MSCI Russia е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПФБК Восток и месечната възвращаемост на индекса MSCI Russia 10/40 Total Return EUR Index.

ПИБ Авангард: Бета (β) – MSCI ACWI е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.

ПИБ Класик: Бета (β) – MSCI ACWI е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.

ПФБК Восток: Бета (β) – MSCI Russia е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПФБК Восток и индекса MSCI Russia 10/40 Total Return EUR Index за последните пет години.

ПИБ Авангард: R2 – MSCI ACWI е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.

ПИБ Класик: R2 – MSCI ACWI е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.

ПФБК Восток: R2 – MSCI Russia е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПФБК Восток и индекса MSCI Russia 10/40 Total Return EUR Index за последните пет години.

Доходностите на всички индекси, представени в бюлетина или използвани в калкулациите по-горе, са в лева.

Показател на Шарп (Sharpe Ratio) е изчислен на база седмичните възвращаемост на цената на дял на ПФБК Восток последните пет години или периода на съществуване на фонда към датата на представяне, съотнесена към 0% безрискова доходност.

ПИБ Авангард: Средната възвръщаемост за пазара на високорискови фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички високорискови фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД).

ПИБ Класик: Средната възвръщаемост за пазара на балансиран фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички балансиран фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на БАУД.

ПИБ Гарант: Средната възвръщаемост за пазара на нискорискови фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички консервативни фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на БАУД. Фондовете, инвестиращи само на паричен пазар, са изключени от калкулацията.

ПФБК Восток: Средната възвръщаемост за пазара на високорискови фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички високорискови фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на БАУД.

Средната стойност за съответния тип пазар се изчислява, използвайки месечната, годишната доходност и възвращаемостта от началото на годината на всеки фонд (R_i , $i=1$ до n), по следната формула: $\sum (1/n * R_i)$, където n е броя на фондовете с подобна на разглеждания фонд инвестиционна политика.

ПИБ Гарант: Съставен индекс се състои от 7 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия, подобна на ДФ ПИБ

ОТКАЗ ОТ ОТГОВОРНОСТ

ЦЯЛОТО СЪДЪРЖАНИЕ НА ТОЗИ МАТЕРИАЛ Е САМО С ИНФОРМАТИВНА ЦЕЛ И НЕ ТРЯБВА ДА БЪДЕ СЧИТАН ЗА СЪВЕТ, ПРЕДЛОЖЕНИЕ, ИЛИ ПРЕПОРЪКА ЗА ПРИДОБИВАНЕ ИЛИ РАЗПОРЕЖДАНЕ С КАКВАТО И ДА Е ИНВЕСТИЦИЯ ИЛИ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА КАКВАТО И ДА Е ДРУГА СДЕЛКА. ИНВЕСТИЦИИТЕ ВЪВ ВЗАИМНИ ФОНДОВЕ НОСЯТ ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН НА РИСК. ПОРАДИ ТОВА ЧЕ ЗА ВСИЧКИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ Е ПРИСЪЩО ОПРЕДЕЛЕНО НИВО НА РИСК, НИКОЙ НЕ МОЖЕ ДА ТВЪРДИ, ЧЕ ИНВЕСТИЦИОННАТА ЦЕЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТА. СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОЖЕ ДА СЕ ПОНИЖАТ, НЕ СА ГАРАНТИРАТ ПЕЧАЛБИ И СЪЩЕСТВУВА РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ДА НЕ СИ ВЪЗСТАНОВЯТ ПЪЛНИЯ РАЗМЕР НА ВЛОЖЕНИТЕ СРЕДСТВА. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА, ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ.

БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО СВЪРЗАНИ С РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕХОДНИ ПЕРИОДИ.

НА ЛИЦАТА, ВЪЗНАМЕРЯВАЩИ ДА ЗАКУПЯТ ДЯЛОВЕ НА ДФ ПИБ АВАНГАРД, ДФ ПИБ КЛАСИК, ДФ ПИБ ГАРАНТ И ДФ ПФБК ВОСТОК СЕ НАПОМНЯ, ЧЕ ВСЯКА ЗАЯВКА ИЛИ ПОКУПКА МОЖЕ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНА, САМО ВЪЗ ОСНОВА НА ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В СЪОТВЕТНИТЕ ПРОСПЕКТИ. ПРОСПЕКТИТЕ И УЧРЕДИТЕЛНИТЕ АКТОВЕ ЗА ВСЕКИ ФОНД СА НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ В ЦЕНТРАЛНИЯ ОФИС НА ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД – гр. София, ул. "Енос" 2, тел: +359 (2) 460 64 00, Интернет адрес: www.ffbham.bg И КЛОНОВЕТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, ИЗРИЧНО ИЗБРОЕНИ НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: www.ffbham.bg