

ПФБК Восток

октомври 2017 г.

Данни към 31 октомври 2017 г.

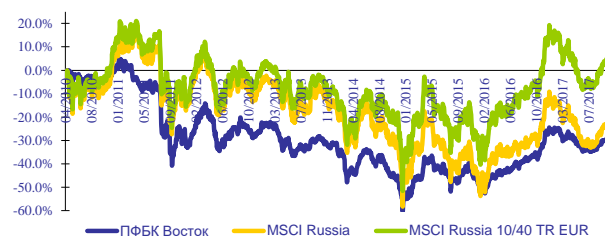
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	797,953 лв	Месечна (MoM)*	0.41%	Стандартно отклонение*	18.65%
НСА/дял	0.7010 лв	Годишна (YoY) *	9.41%	Месечна Алфа – MSCI Russia*	2.09%
		От началото на 2017 (YtD)	-4.48%	Бета (β) – MSCI Russia *	0.602
		От създаването (анюализирано)*	-4.60%	R ² – MSCI Russia *	85.43%
				Показател на Шарп (0%)*	0.04

* 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

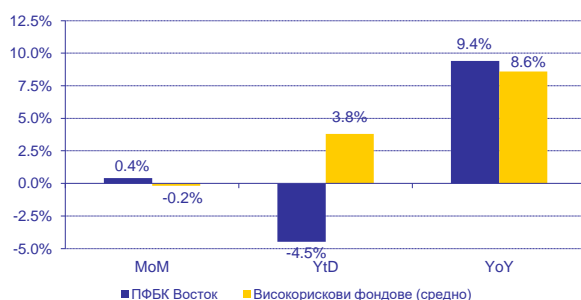
Информация за фонда

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

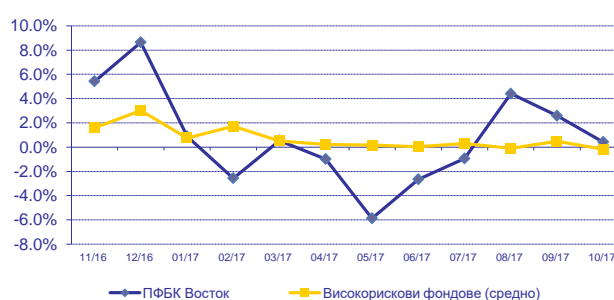
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* 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

октомври 2017 г.

Данни към 31 октомври 2017 г.

НСА	
НСА	1,767,746 лв
НСА/дял	0.6440 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.90%
Годишна (YoY)*	18.33%
От началото на 2017 (Ytd)*	6.44%
От създаването (анюализирано)	-4.33%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	8.67%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-4.25%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.313
R ² – MSCI ACWI*	25.29%
Показател на Шарп (0%)*	0.89

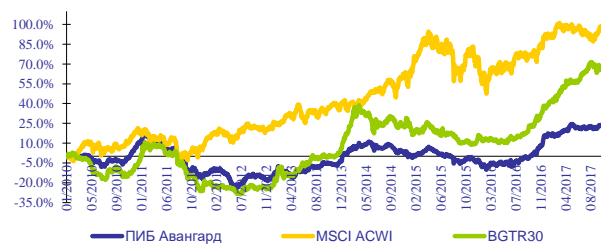
* виж методологични бележки

Инвестиционна стратегия

ПИБ Авангард е високодоходен, активно управляван, договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., които 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

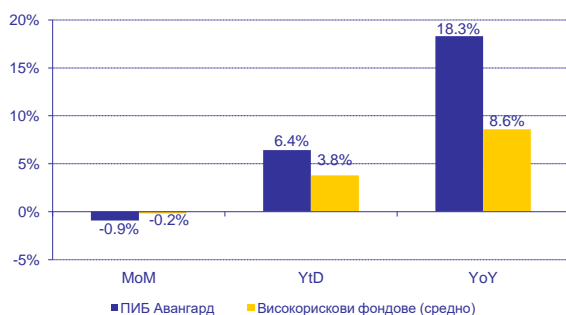
Характеристика информация за такси

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

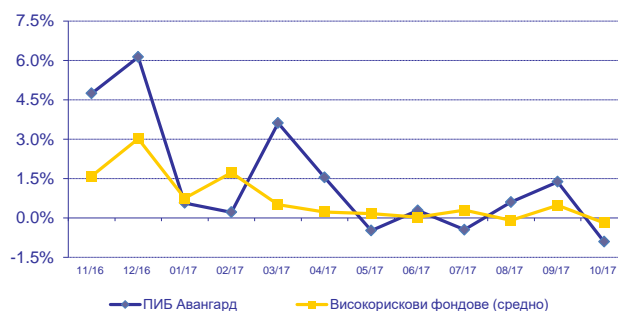
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	3.00%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

MoM, YoY и Ytd c/y средно за ВР фондове*

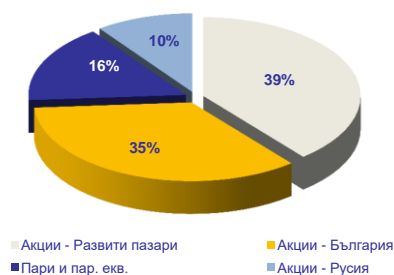


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*

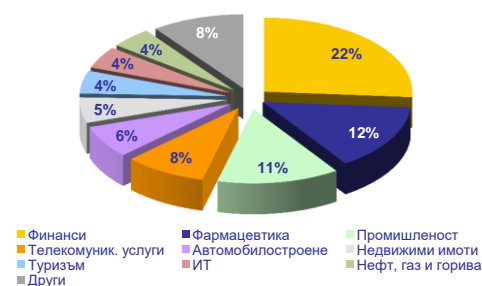


Източник: БАУД, ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

октомври 2017 г.

Данни към 31 октомври 2017 г.

НСА	
НСА	1,732,234 лв
НСА/дял	0.9697 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.45%
Годишна (YoY)*	12.29%
От началото на 2017 (Ytd)*	3.98%
От създаването (анализирано)*	-0.31%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	5.49%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-3.81%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.126
R ² – MSCI ACWI*	10.20%
Показател на Шарп (0%)*	1.15

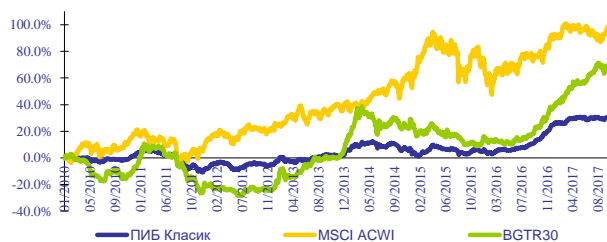
*виж методологични бележки

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

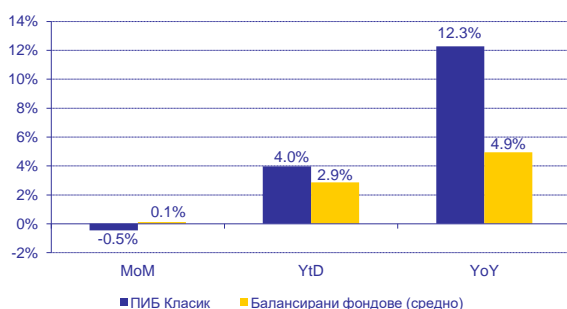
Характеристика информация за такси

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*

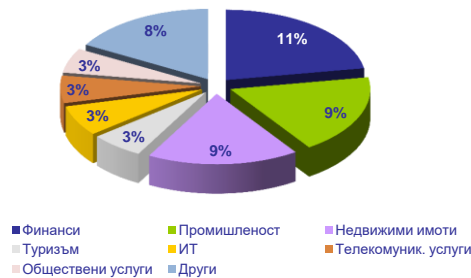


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

октомври 2017 г.

Данни към 31 октомври 2017 г.

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,245,411 лв	Месечна (MoM)*	-0.03%	Станд. отклонение *	2.44%
НСА/дял	1.3251 лв	Годишна (YoY)*	3.81%	Показател на Шарп (0%)*	1.85
		От началото на 2017 (Ytd)*	2.27%	Лихвени равнища (%)	
		От създаването (анализирано)*	2.87%	Софибор (3 месеца)	0.08%
				Софибор (12 месеца)	0.66%

* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	1.10%	28/01/18	BGN	-0.47%
ДЦК	0.50%	17/02/19	BGN	-0.24%
Евробонд	2.00%	26/03/22	EUR	0.06%
Евробонд	2.95%	09/03/2024	EUR	0.70%
Евробонд	2.63%	26/03/2027	EUR	1.31%
Евробонд	3.13%	26/03/35	EUR	2.39%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



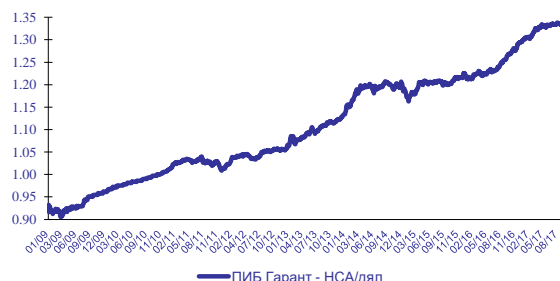
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

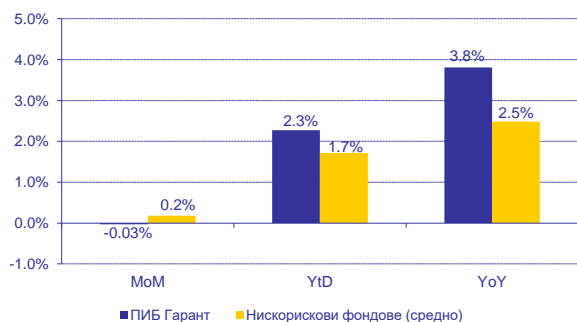
Характеристика информация за такси

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

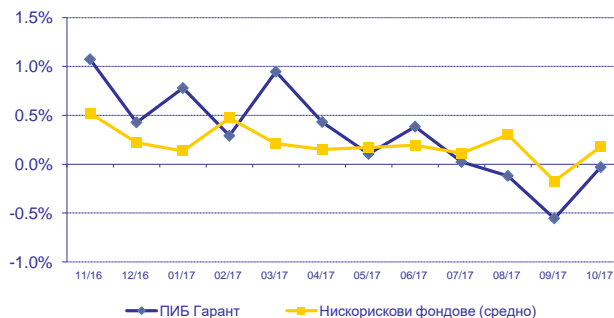
Такса емитирани (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Такса управление (% от средногодишните активи)	0.15%	0.00%
	0.15%	0.00%
		1.50%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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



Месечна възвр. с/у средно за НР фондове*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Октомври 2017

ВАЖНИ СЪБИТИЯ И ОЧАКВАНИЯ:

През октомври глобалният капиталов пазар беше позитивно повлиян от преобладаващи благоприятни макроикономически данни, повишени прогнози за растежа, както на развитите, така и на развиващите се страни, липсата на изненади относно решенията в областта на паричните политики и подобро финансово представяне на повечето компании през третото тримесечие.

САЩ: Американските акции се представиха най-добре през месеца, като **S&P се покачи с 2,2% в долари и с 3,6% в евро**, а **NASDAQ 100 отбеляза ръст от 4,5% в долари и 5,9% в евро**. Фокусът на инвеститорите се премести от войната на думи между американския президент и севернокорейския лидер към развитието на предложената данъчна реформа. Като стъпка към целта за нейното осъществяване в рамките на тази година, Сенатът одобри бюджет от 4 трилиона щатски долари, но очакванията на пазара са, че данъчните промени по-скоро ще влязат в сила през 2018 г. Макроикономическите данни показаха забързващ се ръст на БВП на САЩ за трето тримесечие до 2,3% YoY (според предварителните данни) при 2,2% за второ тримесечие и намаляваща безработица до 4,2% през септември при 4,4% за август, докато базовата инфлация за септември остана на нивото от 1,7% годишно (по-ниско от очакваното). Доходността по 10-годишните ДЦК нарасна само с 2% за месеца до 2,4%, след скока от над 10% през предходния месец, когато ФЕД потвърди, че започва свиване на паричните стимули. Щатският долар поскъпна още – с 1,5% спрямо еврото и с 1,5% спрямо рублата.

ЕВРОПА: Акции на развитите европейски страни също се придвижиха нагоре, но с по-малко (**MSCI Europe, +1.9%**), забавени от задълбочаване на политическата криза в Каталуния и трудните преговори по сформирването на новото германско правителство, докато публикуваните корпоративни отчети за трето тримесечие бяха основно позитивни. Испания прогнозира, че ръстът на нейния БВП ще достигне 3% годишно през 2017 г., но понижи прогнозата си за ръста през 2018 г., предвид нарасналото напрежение след референдума за независимост на Каталуния, проведен на 1 октомври. В Германия имаше съществени различия във вижданията на потенциалните коалиционни партньори по важни въпроси, което създаде несигурност относно развитието на ключови икономически сектори. Въпреки политическата несигурност, прогнозите за ръста на икономиката на Евронзоната бяха ревизирани нагоре и последвалите предварителни данни за годишния ръст през трето тримесечие (2,5%, спрямо 2,3% за второ тримесечие) подкрепиха актуализациите. Безработицата в Евронзоната през септември отчете намаление до 8,9%, при 9,1% за август. Базовата инфлация остана значително под целевите 2% (1,1% годишно за септември, 0,9% за октомври), което в общи линии съответстваше на очакванията на ЕЦБ. Както се очакваше, банката намали наполовина размера на месечните си покупки на бондове до 30 млрд. евро, считано от януари 2018 г., но запази основният лихвен процент непроменен на рекордно-ниското ниво от 0% и удължи срока на програмата за количествени облекчения до края на септември 2018 г. с опция за удължаване. Последните две подкрепиха европейския бондов пазар, а еврото отстъпи пред долара с 1,4% на месечна база.

РУСИЯ: Месечното отстъпление на **MSCI Russia (с 2,3% в долари и с 1% в евро)** е резултат от специфични за отделни компании фактори. Основната причина е спадът с 30% за месеца в цената на най-големия руски търговец на дребно и 4-ти по тегло в индекса Магнит [MGNT LI], който обяви по-ниски от очакваните приходи и оперативна печалба за трето тримесечие и намали отново своята прогноза за приходите за цялата 2017 г. Същевременно, трите компании с най-голямо тегло в индекса – Сбербанк (SBER LI, +2.2% в евро), Газпром (OGZD LI, +3.9% в евро) и Лукойл (LKOD LI, +1.7% в евро) – отбелязаха нарастване на цените. Руската икономика беше подкрепена от допълнително намаление с 0,25% на основния лихвен процент до 8,25% и пореден месечен ръст на цената на Брента – със 6,7% до 61,37 долара на барел, основно в резултат на новината за преизпълнение на споразумението за съкращаване на добивите със 120%. След като достигна 3-годишно дъно от 4,9% през август, безработицата през септември беше по-висока от очакваното (5,0%), а базовата инфлация за октомври се оказа по-ниска от очакванията и показа забавяне до 2,5%, при 2,8% за септември. На корпоративно ниво отчетите за последното тримесечие, публикувани до момента, показаха неутрални до позитивни резултати. По-голямата част от тях се очакват през ноември.

БЪЛГАРИЯ: След като достигна почти 9-годишен връх от 730 пункта през август (преди ребалансирането му), **СОФИКС отбеляза трети пореден месец на месечен спад през октомври и завърши на 671 пункта (-2,4%)**, а **BGTR30 падна с 2,2% до 547 пункта**. Търговията със Софарма (3JR, -3,3%) – компанията с най-голямо тегло в СОФИКС – отново съставляваше голяма част от месечния оборот с компании от индекса и цената беше притисната от информацията за планирания изход от собствеността на един от основните акционери със значително неконтролно участие. Акции на Химимпорт [6C4] също отчетоха спад от 2% на месечна база. През месеца най-добре от компаниите в СОФИКС се представи Първа Инвестиционна Банка (5F4, +1.7%), която публикува позитивни резултати за трето тримесечие, докато най-голям спад регистрира Доверие Обединен Холдинг (5DOV, -11.6%). Макроикономическите данни бяха благоприятни, като ръстовете на БВП за първо и второ тримесечие бяха ревизирани нагоре до 3,7% годишно за всяко от тримесечията, безработицата се сви до 6,5% за септември при 6,65% за август, а ХИПЦ показа годишна инфлация от 1,3% за септември, при 0,7% за август. Международният валутен фонд (МВФ), Световната банка и Министерството на финансите повишиха прогнозите си за ръста на БВП на страната за 2017 от близо 3,0% до 3,6%, 3,8% и 4,0%, съответно.

ОЧАКВАНИЯ: Глобално комбинацията между ускоряващ се икономически ръст, добри печалби, благоприятни парични политики и свободни парични средства продължава да подкрепя инвестициите в по-рискови активи, въпреки че фундаментално повечето публични компании вече са достигнали справедливите си цени. В краткосрочен план очакваме инвестиционната активност да се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от специфични за отделните компании фактори. В САЩ повече/по-малко благоприятна от очакванията парична политика би имала позитивен/негативен ефект, въпреки че прогнозираме позитивно развитие на данъчната реформа. Някои от водещите международни институции (като МВФ) очакват забавяне на растежа в Европа и Централна Азия и по-слаба инфлация през 2018, което може да доведе до ново удължаване на програмата за количествени облекчения през следващата година. За Русия се очаква да увеличи монетарните стимули през следващите тримесечия, в зависимост от инфлационната динамика, и да осигури възможност за по-стабилно възстановяване на икономиката. В България капиталовият пазар може да бъде повлиян позитивно от старта на търговията с ДЦК от 1 ноември и евентуално повишаване на рейтинга на страната. Като изключим събитие от типа „черен лебед“, считаме, че само Северна Корея и Каталуния (насрочени са предсрочни парламентарни избори за 21 декември) биха могли да предизвикат по-значима двуцифрена корекция на глобалните индекси в следващите 12 месеца.

ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	0.41%	62.09%	Няма съществени промени
ПИБ Авангард	-0.90%	83.90%	Няма съществени промени
ПИБ Класик	-0.45%	48.65%	Няма съществени промени
ПИБ Гарант	-0.03%	16.50%	Увеличена експозиция към фармацевт. сектор

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