

ПФБК Восток

ноември 2017 г.

Данни към 30 ноември 2017 г.

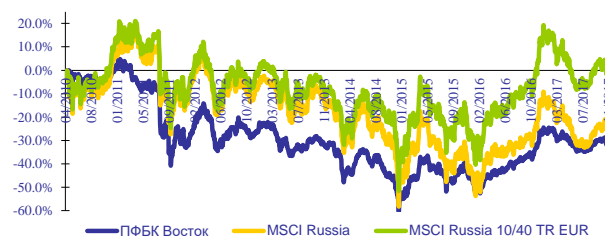
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	759,546 лв	Месечна (MoM)*	-2.93%	Стандартно отклонение*	18.64%
НСА/дял	0.6804 лв	Годишна (YoY) *	0.73%	Месечна Алфа – MSCI Russia*	-1.81%
		От началото на 2017 (YtD)	-7.28%	Бета (β) – MSCI Russia *	0.601
		От създаването (анюализирано)*	-4.92%	R ² – MSCI Russia *	85.52%
				Показател на Шарп (0%)*	0.03

* 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

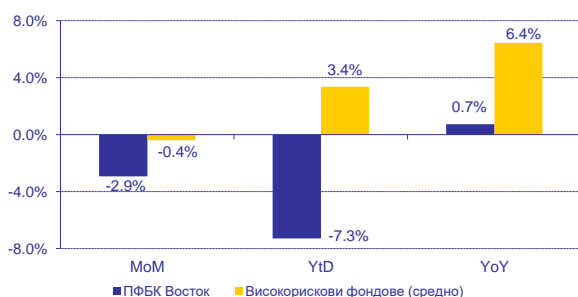
Информация за фонда

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

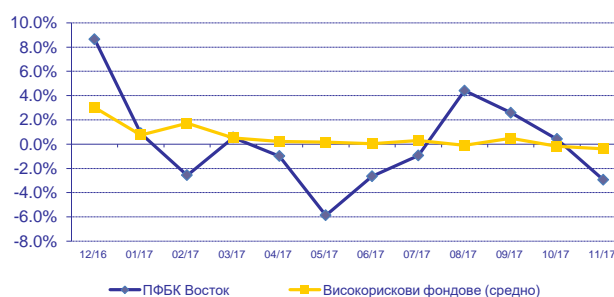
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* 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



■ Акции ■ Пари и пар. экв.

Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Авангард

ноември 2017 г.

Данни към 30 ноември 2017 г.

НСА	
НСА	1,869,097 лв
НСА/дял	0.6381 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.92%
Годишна (YoY)*	11.93%
От началото на 2017 (Ytd)*	5.47%
От създаването (анюализирано)	-4.38%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	8.64%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-0.61%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.313
R ² – MSCI ACWI*	25.28%
Показател на Шарп (0%)*	0.93

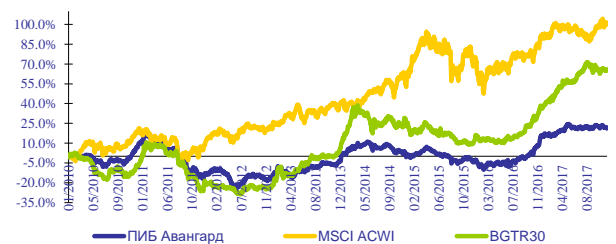
* виж методологични бележки

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

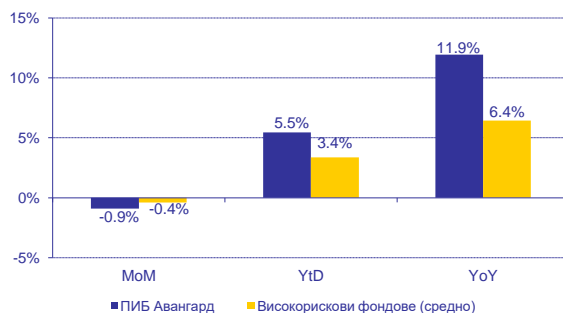
Характеристика информация за такси

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

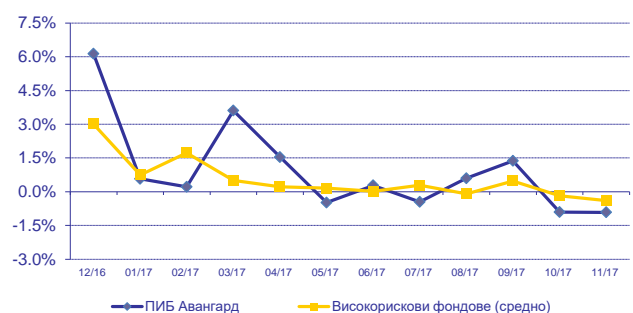
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	3.00%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

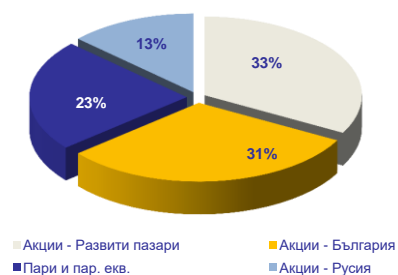


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*

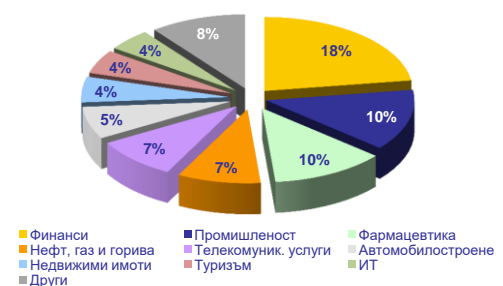


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

ноември 2017 г.

Данни към 30 ноември 2017 г.

НСА	
НСА	1,705,556 лв
НСА/дял	0.9606 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.94%
Годишна (YoY)*	7.12%
От началото на 2017 (Ytd)*	3.00%
От създаването (анализирано)*	-0.40%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	5.47%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-0.63%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.124
R ² – MSCI ACWI*	9.88%
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

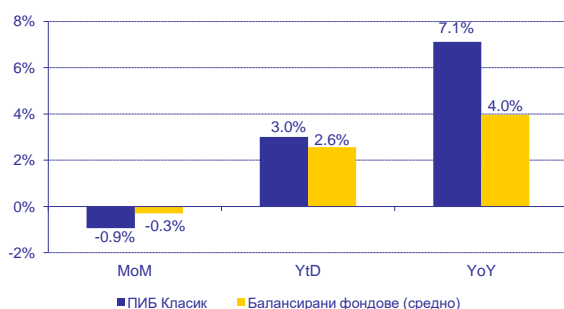
Характеристика информация за такси

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*

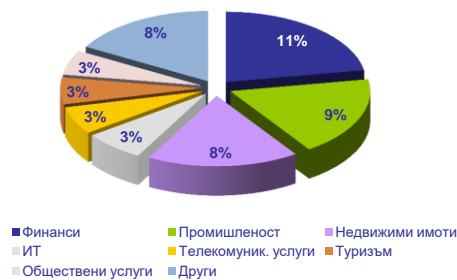


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

ноември 2017 г.

Данни към 30 ноември 2017 г.

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,268,548 лв	Месечна (MoM)*	0.05%	Станд. отклонение *	2.44%
НСА/дял	1.3257 лв	Годишна (YoY)*	2.75%	Показател на Шарп (0%)*	1.86
		От началото на 2017 (Ytd)*	2.32%	Лихвени равнища (%)	
		От създаването (анализирано)*	2.85%	Софибор (3 месеца)	0.03%
				Софибор (12 месеца)	0.66%

* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	1.10%	28/01/18	BGN	-0.51%
ДЦК	0.50%	17/02/19	BGN	-0.23%
Евробонд	2.00%	26/03/22	EUR	0.00%
Евробонд	2.95%	09/03/2024	EUR	0.66%
Евробонд	2.63%	26/03/2027	EUR	1.23%
Евробонд	3.13%	26/03/35	EUR	2.26%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



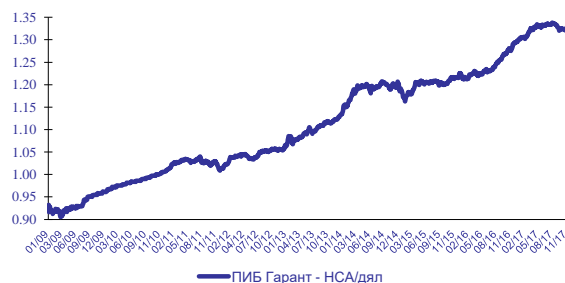
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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



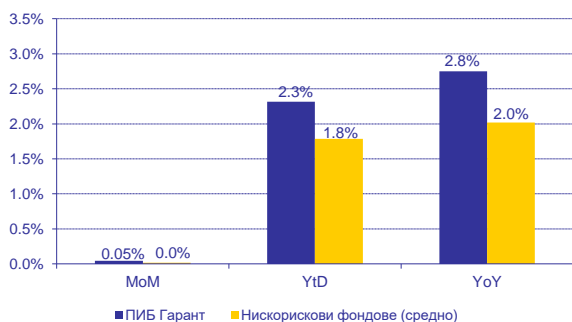
Характеристика информация за такси

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

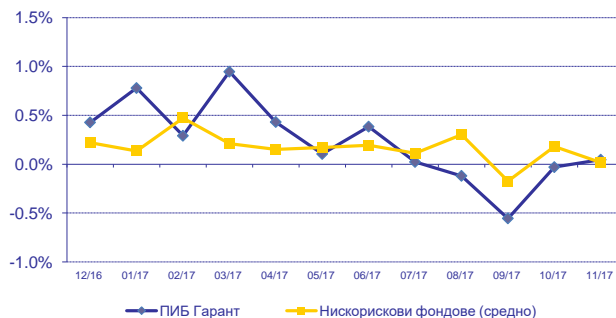
Такса емитирани (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Такса управление (% от средногодишните активи)	0.15%	0.00%
	0.15%	0.00%
		1.50%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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



Месечна възвр. с/у средно за НР фондове*



КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Ноември 2017

ВАЖНИ СЪБИТИЯ И ОЧАКВАНИЯ:

САЩ: През ноември американските акции отбелязаха нови рекорди в долари, основно заради съществения напредък с данъчната реформа, която беше приета от Сената на 2 декември, въпреки притесненията, че тя би могла да доведе до нетно намаление на приходите в държавния бюджет. Широкият **S&P (+2.8% в долари и +0.7% в евро)** се представи по-добре от технологичния **NASDAQ 100 (+1.9% в долари и -0.2% в евро)** през месеца, тъй като се очаква членовете на последния индекс да се облагодетелстват по-малко от предложените данъчни намаления. Макроикономическите индикатори също бяха позитивни през ноември. Вторият прочит на данните за БВП за трето тримесечие потвърди забързване на ръста до 2.3% на годишна база, докато безработицата се сви до 4.1% за октомври (при 4.2% за септември). Базовата инфлация за октомври отчете ръст от 1.8% годишно – най-накрая повече, спрямо нивото от 1.7% годишно за всеки от предходните 5 месеца, и над очакваното ниво, според консенсусното мнение в Блумберг. Стана ясно, че на последната си среща (31 октомври – 1 ноември) служителите на Федералния резерв са изразили основно позитивни очаквания за икономическия ръст, но също така са коментирали, че цените на финансовите инструменти започват да представляват заплаха за икономиката. Въпреки че все още е имало несъгласия относно очаквания ръст на инфлацията, ФЕД е насочило към увеличение на основния лихвен процент през декември. Номинацията на новия председател на ФЕД беше до голяма степен очаквана, като президентът Доналд Тръмп избра Джером Пауъл да заеме мястото на Джанет Йелън след изтичането на мандата ѝ през февруари 2018 г. Щатският долар загуби 2.2% от стойността си спрямо еврото през ноември, изтривайки напълно ръста от 1.5% през октомври.

ЕВРОПА: Акции на развитите европейски страни (**MSCI Europe, -2.2%**) бяха негативно повлияни от продължаващите трудности по сформирването на новото германско правителство. След като преговорите за тройна управляваща коалиция се провалиха в Германия, канцлерът Ангела Меркел обяви, че предпочита нови избори пред правителство на малцинството. В същото време финалните данни за БВП на най-голямата икономика в ЕС показаха ръст от 2.8% годишно за трето тримесечие, при ръст от 2.3% за второ тримесечие, а прогнозите на икономистите за ръста на Германия през 2018 и 2019 бяха повишени. Прогнозите за ръста на БВП на Франция също бяха повишени нагоре. Безработицата в Еврозоната продължи да намалява до 8.8% за октомври. Заради очакванията за слаба инфлация, обаче, някои икономисти вече прогнозираха допълнително удължаване на програмата за количествени облекчения на ЕЦБ през септември 2018 г. с поне още 3 месеца, при размер на месечните покупки на бондове, намален до 15 млрд. евро.

РУСИЯ: **MSCI Russia се повиши с 3.4% в долари и с 1.3% в евро**, подкрепен от продължаващия ръст на цената на петрола, силните данни за инфлацията в страната и преобладаващите позитивни финансови отчети за трето тримесечие. Цената на петрола сорт Брент се покачи с 3.6% през месеца до нов двугодишен връх от 63.57 долара на барел, повлияна положително от серия от събития – антикорупционните арести на принцове и правителствени служители в Саудитска Арабия в началото на месеца, повишената 5-годишна прогноза на ОПЕК за глобалното търсене на петрол и удълженото в края на месеца споразумение между ОПЕК и Русия за съкращаване на добивите с 9 допълнителни месеца до края на 2018 г. Предварителните данни за ръста на БВП на Русия за трето тримесечие бяха разочароващи – 1.8% годишно, спрямо 2.0% очакван и спрямо 2.5% за второ тримесечие, но компаниите с най-голямо тегло в индекса MSCI Russia публикуваха позитивни финансови отчети за тримесечието, което доведе до ръст в цените им. Най-голям ръст от всички компании в индекса регистрира Сбербанк (SBER LI, +13.7% в долари и +11.3% в евро), която отчете рекордна тримесечна печалба, докато цената на Магнит - 4-ти по тегло в индекса и с най-голям ценови спад за предходния месец – продължи да пада (MGNT LI, -6.6% в долари and -8.6% в евро). След като изненадващо се забави до 2.5% през октомври, годишната базова инфлация отчете допълнително забавяне до 2.3% през ноември, което увеличава вероятността за по-съществено намаление на основния лихвен процент на следващата среща на ЦБР през декември.

БЪЛГАРИЯ: **SOFIX отбеляза четвърти пореден месец на спад** през ноември и завърши на 665 пункта (**-0.95%**), а **BGTR30 остана сравнително непроменен за месеца** на 548 пункта. След като регистрира негативни движения три последователни месеца, цената на Софарма (3JR, +1.4%) - компанията с най-голямо тегло в СОФИКС - леко се възстанови. Същевременно, обаче, втората по тегло компания в индекса - Химимпорт [6C4] – отчете 5% спад в цената през ноември, като търговията с акцията достигна близо 40% от месечния оборот с компании от индекса. Най-губещата от компаниите в SOFIX и BGTR30 бе ТБ Централна Кооперативна Банка (4CF, -5.95%). На макро ниво публикациите бяха преобладаващо позитивни, като ръстът на БВП за трето тримесечие беше предварително изчислен на 3.9% годишно, ХИПЦ показа годишна инфлация от 1.5% за октомври (при 1.3% за септември и 0.7% за август), а безработицата се повиши до 2.5% през октомври, годишната база до 6.7% през октомври. На 1 декември две глобални рейтингови агенции повишиха държавния кредитен рейтинг на България на база подобрените данни за външните финанси, ръста на износа и увеличението във вътрешните спестявания. **S&P Global Ratings повиши дългосрочния и краткосрочния държавен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от BB+/B на BBB-/A-3, със стабилна перспектива. Fitch Ratings също ревирираха нагоре дългосрочния рейтинг на страната в чуждестранна и местна валута от BBB- на BBB, със стабилна перспектива.**

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 очакваната парична политика (на **13 декември** се очаква решение за повишаване на лихвите с 0.25%) би имала позитивен/негативен ефект, въпреки че данъчната реформа би следвало да повлияе положително икономическия ръст. 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 и да осигури възможност за по-стабилно възстановяване на икономиката, като следващото решение на ЦБР за намаление на основния лихвен процент се очаква на **15 декември**. В България капиталовият пазар следва да бъде повлиян позитивно от повишения рейтинг 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	-2.93%	69.42%	Увеличена експозиция към секторите нефт & газ и финанси
ПИБ Авангард	-0.92%	77.03%	Увеличена експозиция към сектора нефт & газ, намалена експозиция към застрахователния и фармацевтичния сектор
ПИБ Класик	-0.94%	48.58%	Няма съществени промени
ПИБ Гарант	0.05%	16.41%	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.

Доходността на фондовете е калкулирана на база нетната стойност на активите на всеки фонд, обявена на сайта на БАУД на първия работен ден на месеца, следващ месеца, за който се отнася представянето.

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: $\Sigma (1/n * R_i)$, където n е броя на фондовете с подобна на разглеждания фонд инвестиционна политика.

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 ТЪВЪРДИ, 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