

Данни към 31 май 2019

НСА	
НСА	709,671 лв
НСА/дял	0.7067 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.86%
Годишна (YoY)*	4.97%
От началото на 2019 (YtD)	12.64%
От създаването (анюализирано)*	-3.73%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	17.69%
Месечна Алфа – MSCI Russia*	-2.10%
Бета (β) – MSCI Russia*	0.60
R ² – MSCI Russia*	29.87%
Показател на Шарп (0%)*	0.21

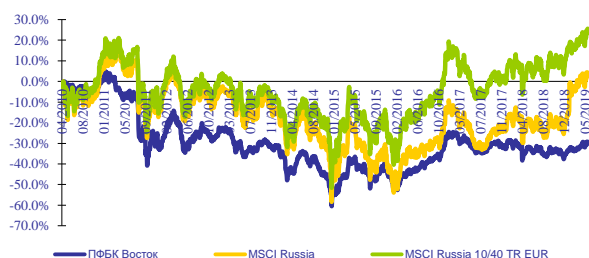
* Статистики, базирани на стандартно отклонение, не се публикуват през първата година; виж методологични бележки

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 висока дългосрочна доходност, като поема среден до висок риск. Фондът може да инвестира до 95% от активите в акции и до 50% в облигации.

През 2019 г. очакваме руската икономика да продължи да се възстановява, подкрепена от няколко намаления на основния лихвен процент и сравнително стабилни цени на петрола, ето защо предпочитаме по-голяма експозиция в акции и към циклични сектори. Портфолиото остава съставено основно от големи и ликвидни компании с водещи и стабилни пазарни позиции.

ПФБК Восток спрямо MSCI Russia 10/40 EUR



Източник: Bloomberg, ПФБК Асет Мениджмънт

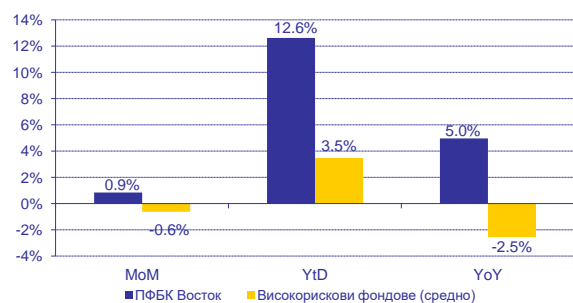
Информация за фонда

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

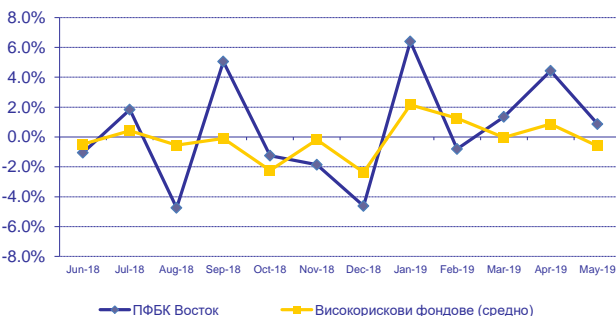
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

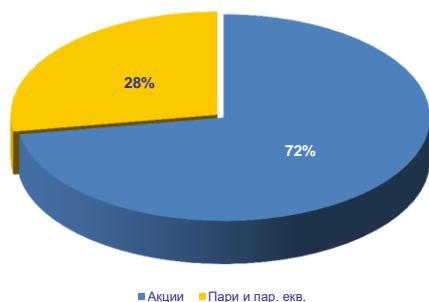


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Авангард

май 2019 г.

Данни към 31 май 2019

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,618,673 лв	Месечна (MoM)*	-0.44%	Стандартно отклонение*	7.88%
НСА/дял	0.5604 лв	Годишна (YoY)*	-6.38%	Месечна Алфа – MSCI ACWI*	5.79%
		От началото на 2019 (Ytd)*	1.29%	Бета (β) – MSCI ACWI*	0.27
		От създаването (анюализирано)	-4.90%	R ² – MSCI ACWI*	30.30%
				Показател на Шарп (0%)*	-0.07

* 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 значителна дългосрочна доходност, при поемането на умерен до висок риск. Фондът инвестира в акции на компании от различни световни региони, с фокус върху България. Тактически, по-голяма част от инвестициите във фонда могат да бъдат насочени извън България. Стратегията за 2019 г. включва инвестиции в експортно-ориентирани и финансово стабилни български компании с установена дивидентна политика, както и в големи и ликвидни компании от развитите пазари, опериращи при благоприятни макро условия и търгувани при атрактивни пазарни нива. Планираме да увеличим експозицията към компании с конкурентни позиции в реструктуриращи се индустрии, а същевременно да намалим цялостния риск на портфейла чрез по-голяма диверсификация по компании и сектори.

ПИБ Авангард спрямо MSCI ACWI



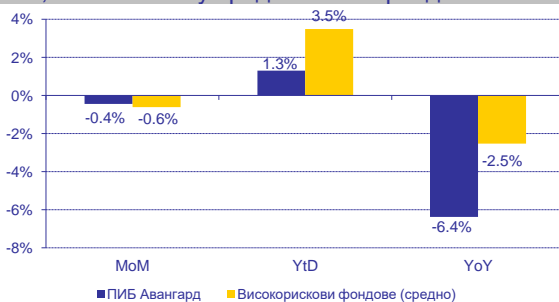
Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

Характеристика информация за такси

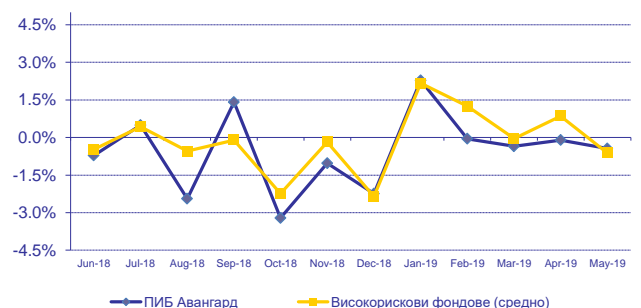
Тип	Отворен фонд в акции	Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Класификация	Високодоходен фонд		0.50%	0.00%
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка		0.50%	0.00%
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден	Такса управление (% от средногодишните активи)		3.00%
Държава	България			

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

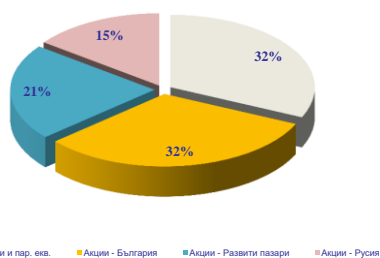


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*

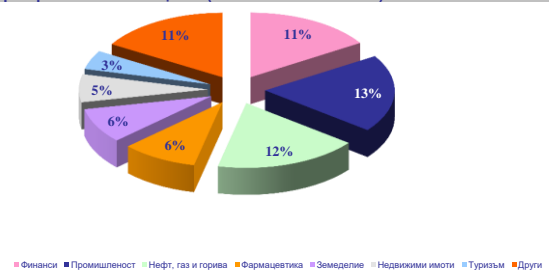


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

май 2019 г.

Данни към 31 май 2019

НСА	
НСА	1,424,648 лв
НСА/дял	0.8865 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.48%
Годишна (YoY)*	-4.00%
От началото на 2019 (Ytd)*	1.12%
От създаването (анализирано)*	-1.04%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	4.98%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	6.72%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.11
R ² – MSCI ACWI*	12.30%
Показател на Шарп (0%)*	0.26

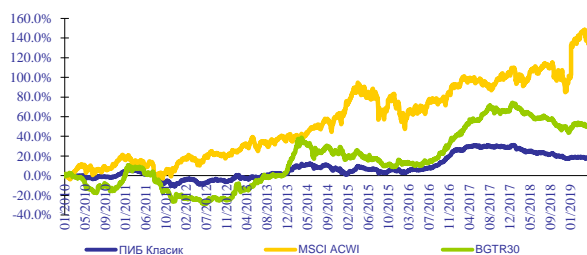
*виж методологични бележки

Инвестиционна стратегия

ПИБ Класик е балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., които цели постигането на средна до висока доходност, при поемането на умерен риск. Фондът инвестира в облигации и акции, като разпределението на активите зависи от етапа на икономическия цикъл, макро средата и очакваните решения на централните банки в покриваните региони.

Стратегията за 2019 г. включва ниво на инвестиции в акции близо до лимитите на фонда. Фокусът на инвестициите ще бъде върху български акции и акции на компании от Западна Европа, като приоритет ще имат дивидентните акции. Портфейлът от облигации ще бъде инвестиран в местни и чужди корпоративни дългови ценни книжа.

ПИБ Класик спрямо MSCI ACWI



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

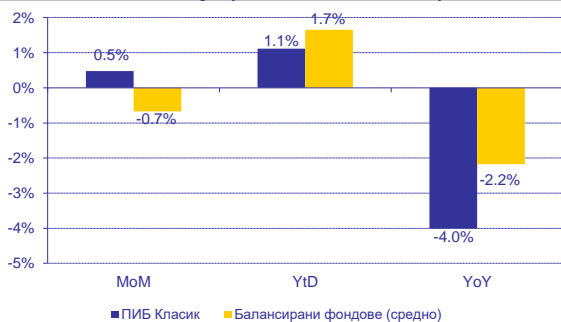
Характеристика информация за такси

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

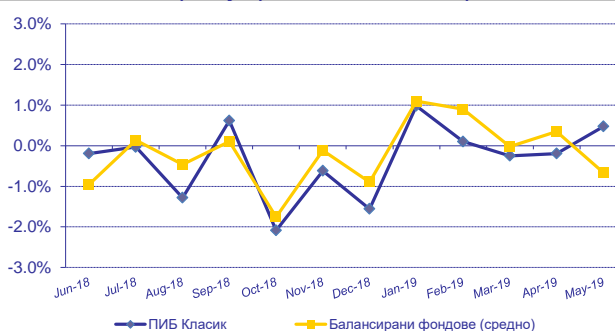
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.35%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.35%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

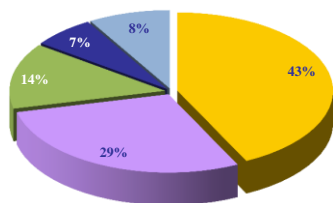


Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*



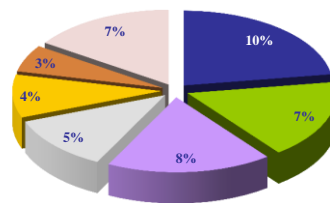
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



■ Пари и пар. екв. ■ Акции - България ■ Облигации ■ Акции - Развити пазари ■ Акции - Русия

Портфейл от акции (% от активите)



■ Недвижими имоти ■ Промисленост ■ Нефт, газ и горива ■ Финанси ■ Земеделие ■ Туризм ■ Други

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

май 2019 г.

Данни към 31 май 2019

НСА	
НСА	1,083,209 лв
НСА/дял	1.2520 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.12%
Годишна (YoY)*	-2.86%
От началото на 2019 (Ytd)*	-0.25%
От създаването (анализирано)*	1.97%

Статистика (%)	
Станд. отклонение *	2.16%
Показател на Шарп (0%)*	0.40
Лихвени равнища (%)	
3 месеца	-0.12%
12 месеца	0.16%

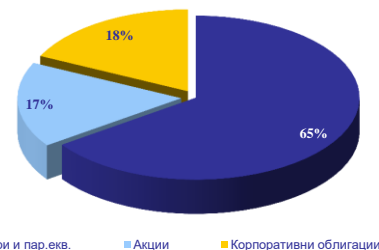
* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гггг)	Вал.	%
ДЦК	3.00%	12/02/2021	EUR	-0.16%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	-0.12%
Евробонд	1.88%	21/03/2023	EUR	0.04%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	0.15%
Евробонд	3.00%	21/03/2028	EUR	0.75%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	1.77%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



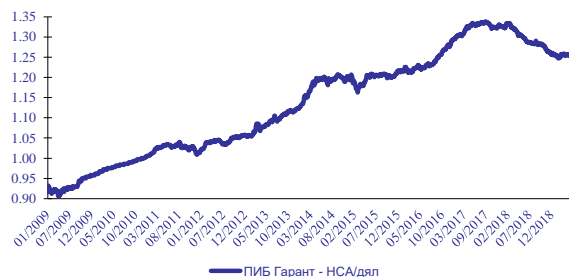
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Инвестиционна стратегия

ПИБ Гарант е консервативен договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., които 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 2019 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 в големи и ликвидни компании със стабилна дивидентна политика, но при ограничаване на валутния риск. Планираме увеличаване на инвестициите в чужди корпоративни и държавни облигации, поради ниското ниво на лихвите по депозитите.

ПИБ Гарант



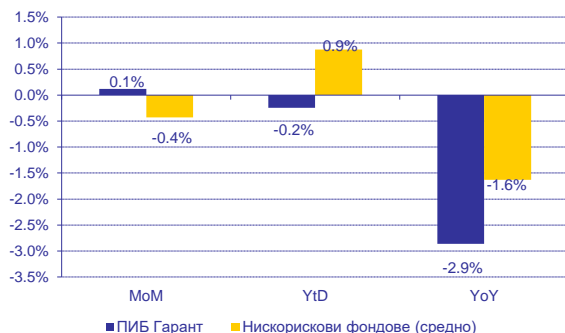
Характеристика информация за такси

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

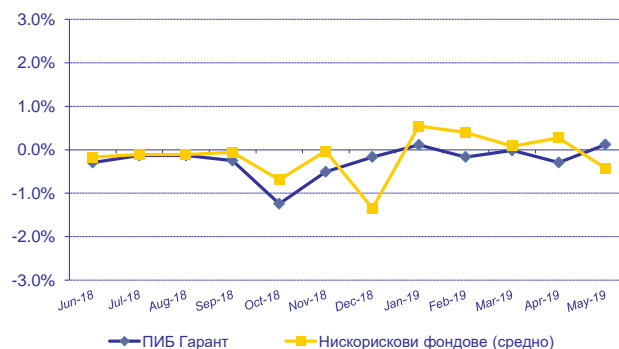
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.50%	

* 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 – Май 2019

ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

През м. май 2019 г. световната икономика се развиваше под влиянието на геополитически фактори като напрежението в отношенията между САЩ и Иран, подновена ескалация на търговския конфликт между САЩ и Китай, който прерастна в откровена търговска и технологична война, политическа криза в Обединеното кралство както и резултатите от проведените избори за Европейски парламент.

В началото на месеца Президентът на САЩ изпълни отложеното си намерение за увеличаване на митата върху внос от Китай на стойност 200 млрд. долара от 10% на 25%, поради недоволството си от хода на търговските преговори. Следваща стъпка бе включването от съображения за национална сигурност на лидера на китайските технологични компании Huawei в разрешителния списък на търговското министерство, което предполага разрешение за търговски сделки между него и американски компании. Този ход бе конкретно насочен срещу конкурентните предимства на китайските компании в областта на 5G технологията и доведе до сериозни сътресения в цялата взаимно-обвързана верига от компании-доставчици/потребители на компоненти за такова оборудване в световен мащаб. Въпреки дадената 3-месечна отсрочка за реално прилагане на тези мерки, финансовите пазари отразиха породилата се глобална несигурност. Разбираемо Китай обяви намерението си да приложи реципрочни мерки към американски компании.

След подновените санкции върху износа на ирански петрол и няколко инцидента с танкери в Персийския залив, тонът на отношенията между САЩ и Иран рязко се втвърди, пораждайки опасения дори за потенциален военен конфликт. Държавният секретар на САЩ проведе кръг от срещи в Европа и Русия в опит да убеди партньорите си в необходимостта от твърда политика към Иран.

Невъзможността на консервативната партия в Обединеното кралство да предложи нов подход към решаването на проблема с излизането от ЕС, доведе до драматична оставка на министър-председателя Тереза Мей, което стартира процес на избор на нов лидер и доведе до искания за предсрочни избори или нов референдум.

Проведените през последната седмица на месеца избори за Европейски парламент доведоха до сериозен спад на представителството на традиционните партии (ЕНП и ПЕС), за сметка на зелените, либералните и популистките партии, което отваря дебат и за тяхното по-силно представителство в изпълнителната власт на съюза.

Икономическите данни в глобалната икономика не поднесоха изненади през месеца, но все повече анализатори предвиждат рецесия в случай на продължаването на търговските конфликти на САЩ с останалия свят. Това бе отразено от спада на капиталовите пазари и бягството на инвеститорите към безрискови активи.

САЩ: S&P 500 и NASDAQ 100 спаднаха с 6,58% и 8,40% на месечна база в долари, съответно, докато в евро отчетоха сравним спад (6,19% и 8,02% на месечна база). Растежът на БВП бе ревизиран до 3,1% през първото тримесечие на 2019 г., базовата инфлация в САЩ са увеличи леко до 2,1% год. за м. април, безработицата спадна до 3,6% за м. април. След стабилното възстановяване на капиталовите пазари от началото на годината м. май започна с корекция, породена от търговското напрежение между САЩ и Китай както и под влияние на сезонни фактори. През втората половина на месеца се забелязва ясно бягство на инвеститорите от рискови към безрискови активи което доведе до спад на доходността на 10-годишните ДЦК до 2,13% (нива от лятото на 2017 г.). Доларът остана скъп, въпреки падащата доходност на държавните облигации, поради статуса си на убежище за инвеститорите в периоди на повишена несигурност. Монетарната политика и очаквания остават непроменени, но се заговори за прибързаност при последното увеличение на лихвените проценти. Основен риск за икономиката остават търговските отношения с останалия свят, които Президентът откровено и хаотично използва като инструмент в глобалната политика на САЩ, без да отчита спецификата и културата на преговори на отделните държави.

ЕВРОПА: MSCI Europe спадна с 5,73% на месечна база, като икономическият растеж в Евроната остана стабилен - 1,2% през първото тримесечие на 2019 г. Безработицата спадна до 7,7% през м. март, базовата инфлация нарастна до 1,3% год. през м. април. Бягството на инвеститорите от рискови активи към безрискови доведе до срив в доходността на 10 годишните германски ДЦК и рекордна отрицателна стойност от -0,20%. Спадът на европейските капиталови пазари засегна силно финансовия и автомобилния сектор. За разлика от последното тримесечие на миналата година европейските финансови пазари с движеха в по-добър синхрон с международните и не демонстрираха моменти на изоставане. Основни предизвикателства пред ЕС остават съживяването и реструктурирането на банковия сектор, зависимостта на експортния растеж от развиващите се икономики в лицето на Китай, деликатните търговски отношения със САЩ и икономическите ефекти от излизането на Великобритания от съюза. Смяната на изпълнителната власт и ръководството на ЕЦБ до края на годината също ще определят бъдещата икономическа и монетарна политика.

РУСИЯ: Индексът **MSCI Russia** показва увеличение от **3,12%/3,55% на месечна база в долари/евро,** подкрепен от добрите финансови резултати на руските компании през първото тримесечие и значително увеличените дивиденди на компаниите от финансовия и енергийния сектор. Капиталовият пазар се представи по-добре от развитите капиталови пазари както и останалите нововъзникващи пазари. Цената на петрола сорт Брент спадна до 61,99 долара за барел (спад от 13,24% на месечна база). През последните два месеца цените на петрола бяха относително стабилни благодарение на договореното намаляване на производството от страните в ОПЕК+, както и наложените от САЩ санкции срещу износа на петрол от Венецуела и отпадането на изключенията за износ на петрол от Иран към страни като Китай, Индия и Турция. Последната седмица на м. май доведе до рязък спад на петролните цени поради увеличените очаквания за икономическо забавяне и продължителен търговски конфликт между САЩ и Китай. Централната банка на Русия остави основния лихвен процент непроменен на 7,75% през м. май, икономическият растеж се забави драстично през първото тримесечие до 0,5%, инфлацията се покачи до 4,6% през м. април, безработицата спадна до 4,7% през м. април.

БЪЛГАРИЯ: SOFIX нарастна с 1,29%, докато BGTR30 нарастна с 0,37%, в контраст с всеобщия спад на международните капиталови пазари поради добрите финансови резултати на компаниите, отчетения растеж в печалбите и

увеличените дивиденди. Същевременно оборотът на фондовата борса за първото тримесечие на годината спадна с 44% спрямо последното тримесечие на 2018 г. Това отчасти се дължи на неспособността на местния капиталов пазар да следва синхронизирано движението на международните пазари и ниската ликвидност. Макроикономическата ситуация остана стабилна - ръст на БВП за първото тримесечие на 2019 г. от 3,40% год., ХИПЦ инфлация за м. април - 3,1% год., продължаващ спад на сезонно изгладената безработица - до 4,6% за м. март.

ОЧАКВАНИЯ:

Международните капиталови пазари започват нова корекция след добрия старт от началото на годината. Инвеститорите показват липса на апетит за рискови активи и бягство към безрискови инвестиции. Подобно сезонно поведение е характерно за второто тримесечие на годината. Геополитическата и търговска несигурност влияят негативно върху основни класове активи. Монетарната политика на централните банки остава стимулираща, като за момента няма нови фискални стимули в глобален мащаб, с изключение на Китай. Руската икономика остава повлияна от геополитически фактори с нисък растеж, силна зависимост от експорта и цените на петрола, но с дисциплинирана фискална и монетарна политика. Българският капиталов пазар се движи в тесни граници, като не може да постигне синхрон с глобалните финансови пазари в условия на ниска ликвидност.

ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	0.86%	72.16%	Няма съществени промени
ПИБ Авангард	-0.44%	68.00%	Увеличена експозиция в акции към сектора на основните материали
ПИБ Класик	0.48%	43.55%	Няма съществени промени
ПИБ Гарант	0.12%	16.83%	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 годината /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