

ПФБК Восток

юли 2019 г.

Данни към 31 юли 2019

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	769,184 лв	Месечна (MoM)*	2.23%	Стандартно отклонение*	17.62%
НСА/дял	0.7555 лв	Годишна (YoY)*	11.38%	Месечна Алфа – MSCI Russia*	0.74%
		От началото на 2019 (YtD)	20.42%	Бета (β) – MSCI Russia *	0.60
		От създаването (анюализирано)*	-2.97%	R ² – MSCI Russia *	30.92%
				Показател на Шарп (0%)*	0.32

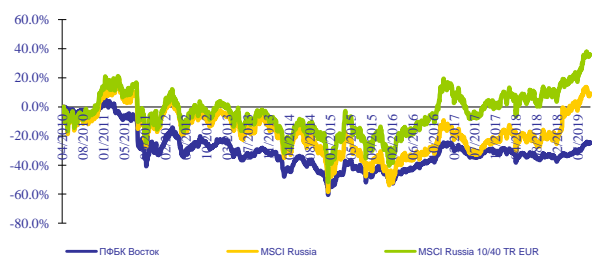
* Статистики, базирани на стандартно отклонение, не се публикуват през първата година; виж методологични бележки

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

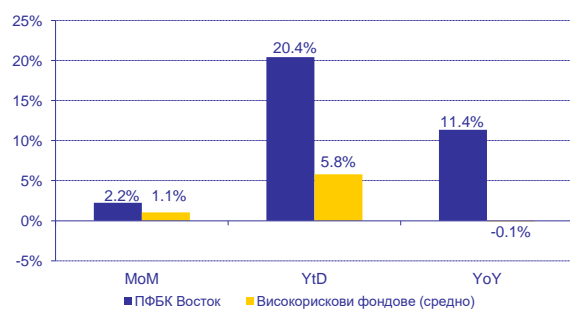
Информация за фонда

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

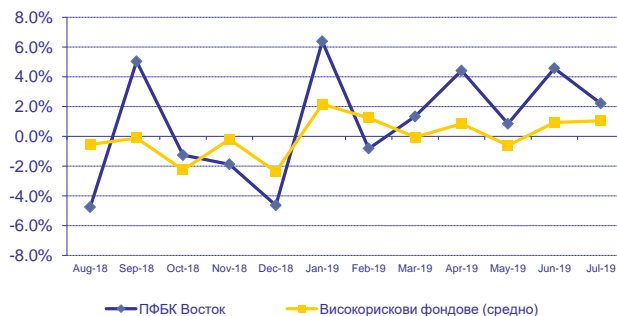
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

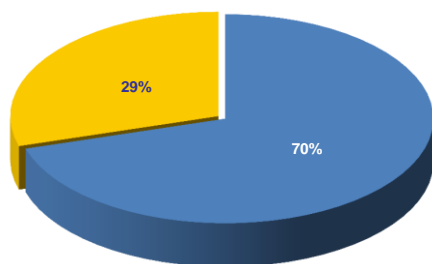


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



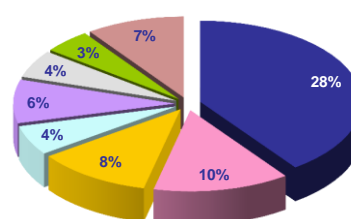
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



■ Акции ■ Пари и пар. екв.

Портфейл от акции (% от активите)



■ Нефт, газ и горива ■ Финанси ■ Добив на метали ■ Земеделие ■ Търговия ■ Строителство ■ Телекомуник. услуги ■ Други

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Авангард

юли 2019 г.

Данни към 31 юли 2019

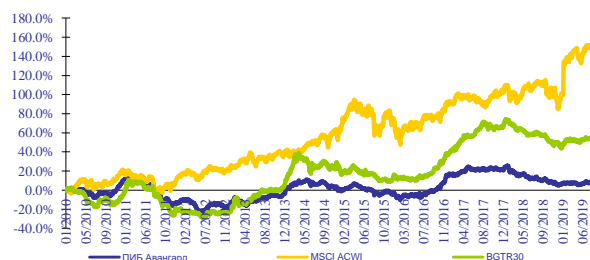
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,642,167 лв	Месечна (MoM)*	-0.42%	Стандартно отклонение*	7.50%
НСА/дял	0.5685 лв	Годишна (YoY)*	-4.81%	Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-0.59%
		От началото на 2019 (Ytd)*	2.76%	Бета (β) – MSCI ACWI*	0.26
		От създаването (анюализирано)	-4.71%	R ² – MSCI ACWI*	32.56%
				Показател на Шарп (0%)*	0.09

* 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



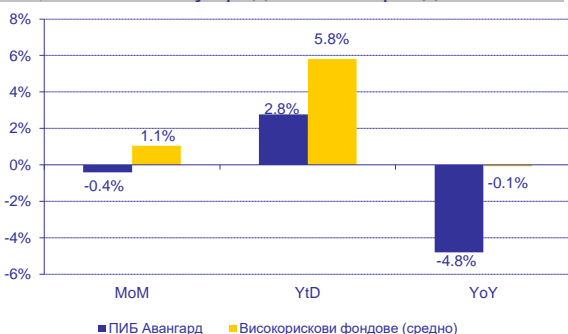
Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

Характеристика информация за такси

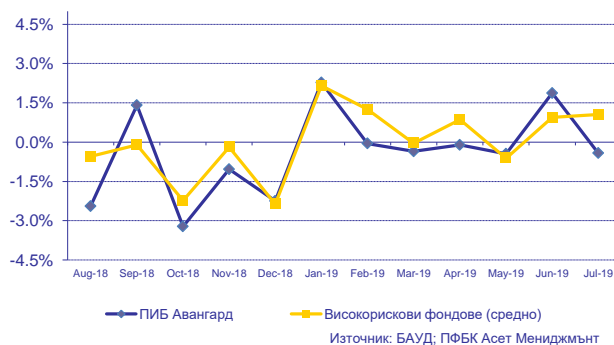
Тип	Отворен фонд в акции	Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Класификация	Високодоходен фонд		0.50%	0.00%
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка		0.50%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

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

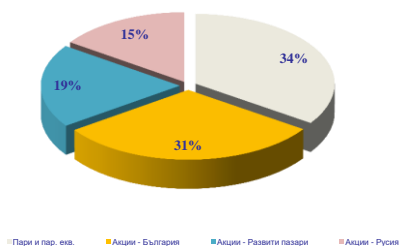
MoM, YoY и YtD c/y средно за ВР фондове*



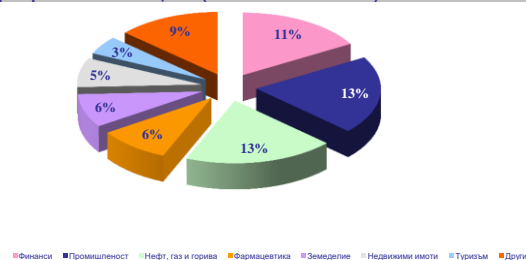
Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

юли 2019 г.

Данни към 31 юли 2019

НСА	
НСА	1,443,665 лв
НСА/дял	0.8982 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.28%
Годишна (YoY)*	-2.53%
От началото на 2019 (Ytd)*	2.45%
От създаването (анализирано)*	-0.91%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	4.67%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	0.11%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.11
R ² – MSCI ACWI*	13.54%
Показател на Шарп (0%)*	0.46

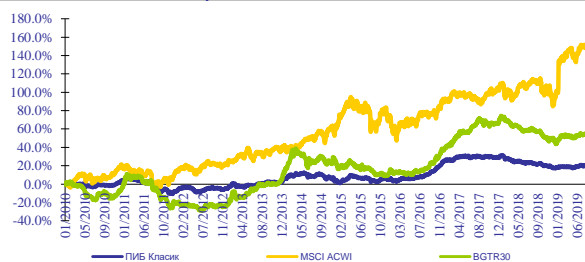
*виж методологични бележки

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

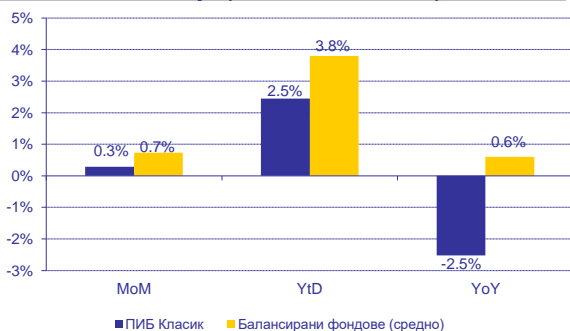
Характеристика информация за такси

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

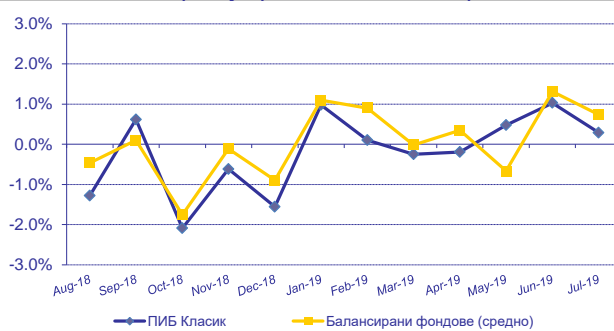
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.35%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.35%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

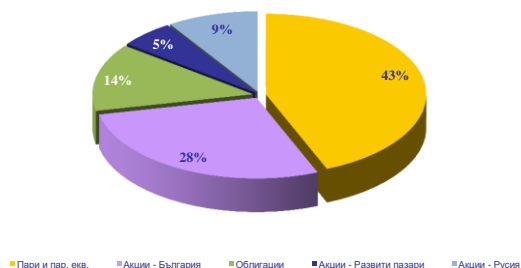


Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*

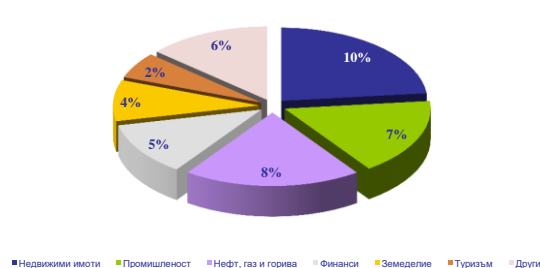


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

юли 2019 г.

Данни към 31 юли 2019

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,081,158 лв	Месечна (MoM)*	-0.06%	Станд. отклонение *	2.02%
НСА/дял	1.2526 лв	Годишна (YoY)*	-2.40%	Показател на Шарп (0%)*	0.49
		От началото на 2019 (Ytd)*	-0.20%	Лихвени равнища (%)	
		От създаването (анализирано)*	1.94%	3 месеца	-0.12%
				12 месеца	0.16%

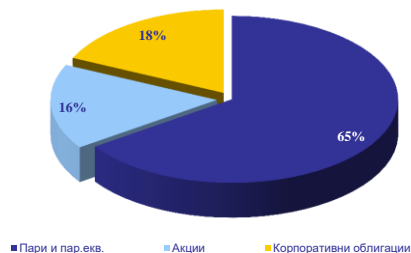
* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гггг)	Вал.	%
ДЦК	3.00%	12/02/2021	EUR	-0.37%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	-0.22%
Евробонд	1.88%	21/03/2023	EUR	-0.09%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	-0.02%
Евробонд	3.00%	21/03/2028	EUR	0.37%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	1.46%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



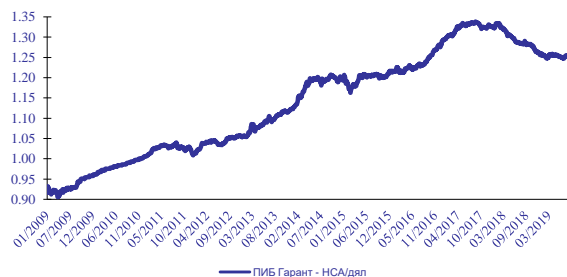
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

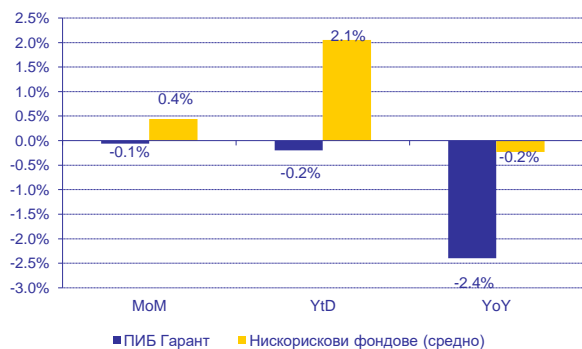
Характеристика информация за такси

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

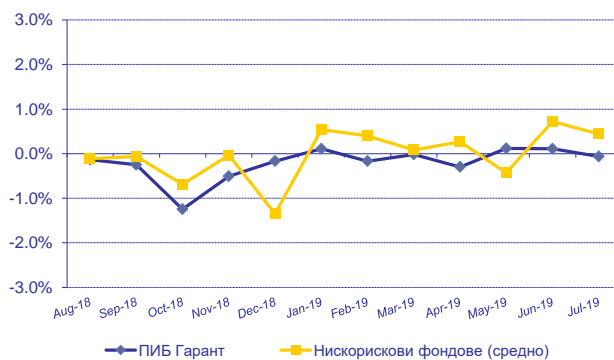
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.50%	

* 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 – Юли 2019

ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

През м. юли 2019 г. в САЩ започна сезонът на тримесечните отчети на компаниите, който потвърди очакванията за спад на приходите в сектори като технологии и материали. Около 50% от компаниите публикуваха предупреждения за очаквани пониски приходи на акция. Страната продължи да провежда политика на натиск в райони от традиционен интерес като Близкия Изток и Азия. В ЕС бяха попълнени основните постове в изпълнителната и законодателната власт чрез постигнат компромис между основните политически коалиции. В Гърция се проведеха предсрочни парламентарни избори, изгубени от управляващата популистка коалиция за сметка на традиционната дясна партия. Консервативната партия във Великобритания избра нов лидер и премиер в лицето на Борис Джонсън, който твърдо обеща излизане от ЕС през м. ноември със или без споразумение.

Икономическите новини отново бяха доминирани от очертаващите се промени в политиката на централните банки в отговор на влошаването на икономическите показатели и опасенията от глобално икономическо забавяне. На последното си заседание ЕЦБ даде знак за скорошно разхлабване на монетарната политика през м. септември. Федералният резерв намали базовия лихвен процент с 0,25%, но подчерта че за момента не предвижда дълъг цикъл на следващи намаления.

Растежът на азиатските икономики продължи да се забавя и много от централните банки в региона започнаха да намаляват основните лихвени проценти.

МВФ намали прогнозата си за глобалния растеж през 2019 г. на 3,2%, подчертавайки търговското напрежение между САЩ и Китай, излизането на Великобритания от ЕС и ниската инфлация.

САЩ: S&P 500 и NASDAQ 100 нарастнаха с 1,31% и 2,32% на месечна база в долари, съответно, докато в евро отчетоха по-голям ръст (4,03% и 5,06% на месечна база). Растежът на БВП спадна до 2,1% през второто тримесечие на 2019 г., базовата инфлация в САЩ се стабилизира около 2,1% год. за м. юни, безработицата леко се увеличи до 3,7% за м. юни. Възстановяването на капиталовите пазари продължи с по-бавен темп в очакване на намаляване на лихвените проценти от страна на Федералния резерв. На облигационните пазари доходността на 10-годишните ДЦК първоначално нарастна след драстичния спад от предходните месеци, но приключи месеца непроменена около 2,01%. Доларът продължи да поскъпва и приключи месеца на нива около 1,1077 срещу еврото. Федералният резерв намали основния лихвен процент с 0,25% (по-малко от някои очаквания за намаление от 0,50%) и подчерта, че не предвижда продължителен цикъл на следващи намаления. Финансовите пазари изтъкуваха тази превантивна стъпка като компенсиране на последното увеличение на лихвените проценти от края на 2018 г., което се смяташе за прибързано. Монетарната политика е изправена пред деликатната задача да поддържа икономически стимули, преди икономиката да изпадне в рецесия, в условията на инфлация близка до целевата и условия близки до пълна заетост. Вербалната намеса на изпълнителната власт в лицето на Президента и психологическият натиск от страна на инвеститорската общност не облекчават ситуацията на Федералния резерв. Съществен фактор за икономическите перспективи остават търговските отношения на страната с Китай и ЕС, опитите за по-строга регулация на големите технологични компании, глобалните икономически ефекти на външната политика на САЩ върху цените на суровините и петрола.

ЕВРОПА: MSCI Europe нарастна с 0,25% на месечна база, като икономическият растеж в Еврозоната спадна до 1,1% през второто тримесечие на 2019 г. Безработицата спадна до 7,5% през м. юни, базовата инфлация спадна до 0,9% год. през м. юли. ЕЦБ потвърди готовността си да намали основния лихвен процент по депозитите през м. септември в отговор на икономическото забавяне, което доведе до нов спад в доходността на 10 годишните германски ДЦК и рекордна отрицателна стойност от -0,43%. Големите европейски икономики (Германия, Франция) продължават да отчитат сериозен спад в икономическата активност, в резултат на което инвеститорите търсят усилено безрискови активи дори и при отрицателна доходност. Това се тълкува от някои анализатори като предварителен сигнал за предстояща по-значителна корекция в цените на рисковите активи. Корпоративните отчети за тримесечието следват тенденцията в САЩ, поради зависимостта на много от компаниите от растежа най-вече в Китай, но и от икономическата ситуация в САЩ.

РУСИЯ: Индексът **MSCI Russia** показва намаление от **2,03% на месечна база в долари** и увеличение от **0,60% евро,** следвайки общото настроение на нововъзникващите пазари. Цената на петрола сорт Брент се повиши до 65,05 долара за барел (ръст от 1,09% на месечна база). Тя се влияеше основно от напрежението между САЩ и Иран, както и резултата от срещата на страните в ОПЕК+ в началото на м. юли. Ограниченията в производствените обеми, съгласувани в края на миналата година, бяха продължени до началото на 2020 г. Централната банка на Русия отново намали основния лихвен процент до 7,25% през м. юли, потвърждавайки необходимостта от по-нататъшно облекчаване на монетарните условия поради намаляващата инфлация и забавящия се икономически растеж. Предизикателства пред икономиката остават ниските цени на природния газ и други суровини, които намаляват паричните потоци на големите компании, продължаващите санкции от страна на САЩ и ЕС, както и бъдещето на важни трансгранични инфраструктурни проекти. Икономическият растеж се забави драстично през първото тримесечие до 0,5%, инфлацията спадна 4,6% през м. юни, безработицата спадна до 4,4% през м. юни.

БЪЛГАРИЯ: SOFIX спадна с 1,21%, аналогично BGTR30 спадна с 0,23%, в контраст с умерения ръст на международните капиталови пазари. Добра новина бяха гласуваните високи дивиденди на годишните общи акционерни събрания на основните компании. На практика от началото на годината индексите се движат в относително тесен интервал от около 5% - 6% и не се забелязва значителен инвеститорски интерес. Макроикономическата ситуация остана стабилна - ръст на БВП за първото тримесечие на 2019 г. от 3,50% год., ХИПЦ инфлация за м. юни - 2,3% год., продължаващ спад на сезонно изгладената безработица - до 4,4% за м. юни.

ОЧАКВАНИЯ:

Международните капиталови пазари реагират позитивно на стимулиращата монетарна политика в световен мащаб и перспективите за разрешаване на търговските конфликти и геополитическото напрежение. Акциите и високо-доходоносните облигации остават атрактивен клас активи на фона на ниската доходност на държавните облигации, които се търсят като капиталова застраховка от страна на инвеститорите. Въпреки това се наблюдават и моменти на по-резки пазарни колебания, което може да е предварителен сигнал за предстояща пазарна корекция. 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	2.23%	70.01%	Няма съществени промени
ПИБ Авангард	-0.42%	64.99%	Няма съществени промени
ПИБ Класик	0.28%	42.27%	Няма съществени промени
ПИБ Гарант	-0.06%	16.45%	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