

Данни към 31 януари 2020

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	830,308 лв	Месечна (MoM)*	1.46%	Стандартно отклонение*	15.82%
НСА/дял	0.7908 лв	Годишна (YoY)*	18.47%	Месечна Алфа – MSCI Russia*	1.18%
		От началото на 2020 (YtD)*	1.46%	Бета (β) – MSCI Russia *	0.58
		От създаването (анюализирано)*	-2.37%	R ² – MSCI Russia *	31.46%
				Показател на Шарп (0%)*	0.76

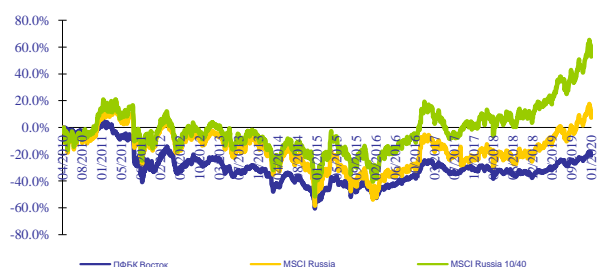
* Статистики, базирани на стандартно отклонение, не се публикуват през първата година; виж методологични бележки

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 2020 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

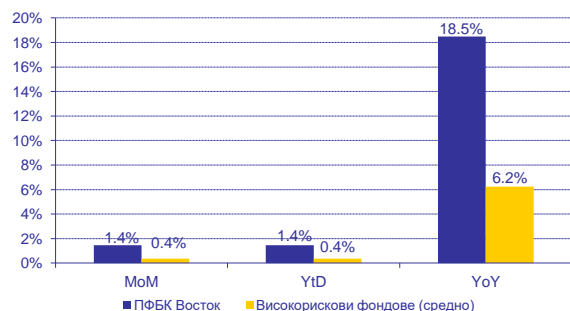
Информация за фонда

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

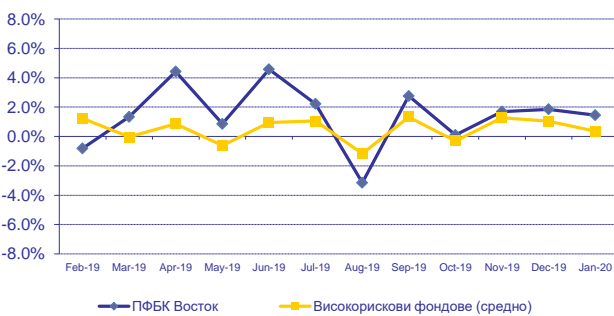
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

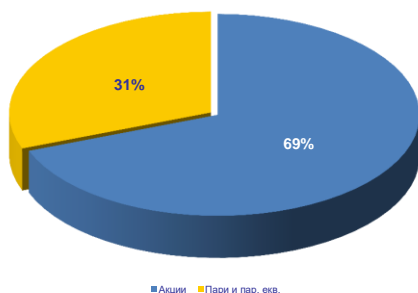


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



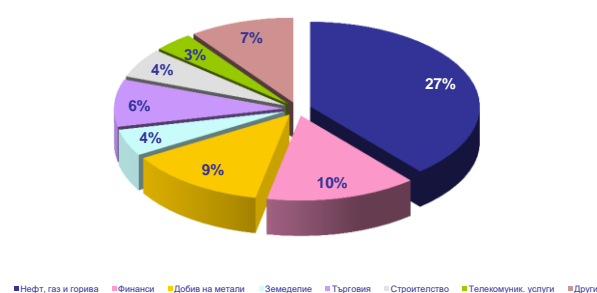
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



■ Акции ■ Паря 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

януари 2020 г.

Данни към 31 януари 2020

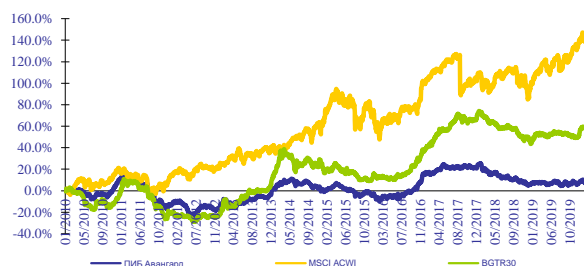
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,489,657 лв	Месечна (MoM)*	-0.97%	Стандартно отклонение*	7.55%
НСА/дял	0.5636 лв	Годишна (YoY)*	-0.39%	Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-1.10%
		От началото на 2020 (Ytd)*	-0.97%	Бета (β) – MSCI ACWI*	0.31
		От създаването (анюализирано)	-4.59%	R ² – MSCI ACWI*	39.69%
				Показател на Шарп (0%)*	0.22

* 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 2020 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



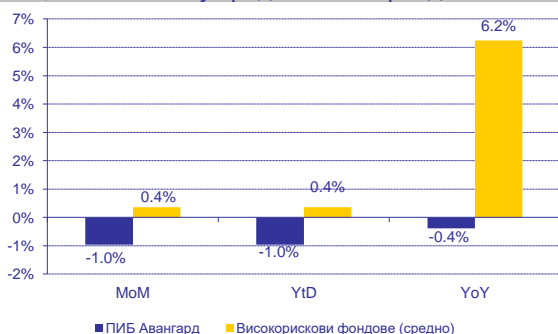
Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

Характеристика информация за такси

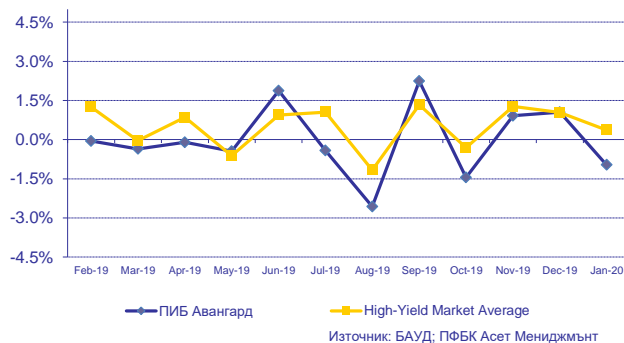
Тип	Отворен фонд в акции	Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Класификация	Високодоходен фонд	Такса обратно изкупуване (според период на държане)	0.50%	0.00%
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса управление (% от средногодишните активи)	до 24 месеца	над 24 месеца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

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

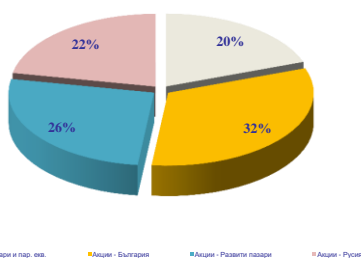
MoM, YoY и YtD c/y средно за ВР фондове*



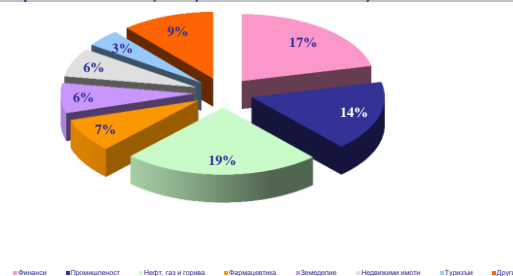
Месечна възвр. c/y средно за ВР фондове*



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

януари 2020 г.

Данни към 31 януари 2020

НСА	
НСА	1,376,410 лв
НСА/дял	0.8928 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.69%
Годишна (YoY)*	0.84%
От началото на 2020 (Ytd)*	-0.69%
От създаването (анализирано)*	-0.92%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	4.26%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	-0.82%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.12
R ² – MSCI ACWI*	20.20%
Показател на Шарп (0%)*	0.79

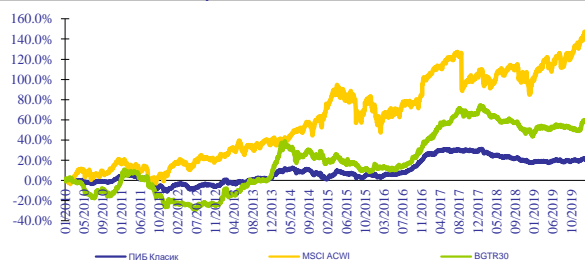
*виж методологични бележки

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 2020 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

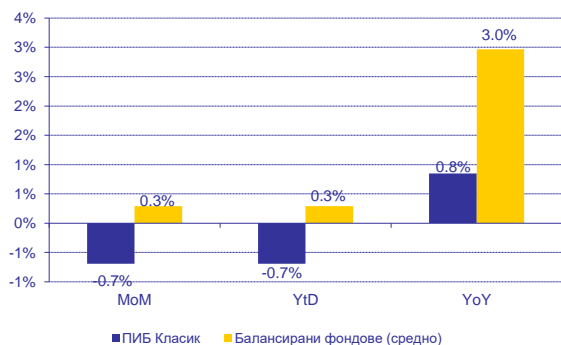
Характеристика информация за такси

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

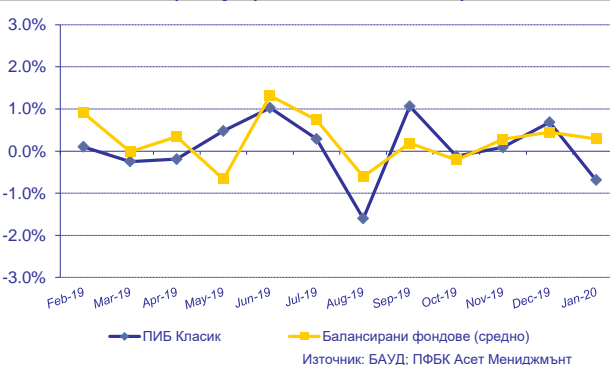
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.35%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.35%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

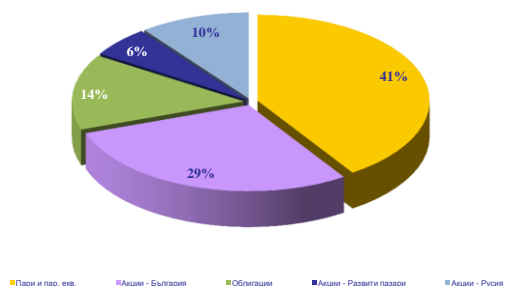
MoM, YoY и YtD с/у средно за баланс.фондове*



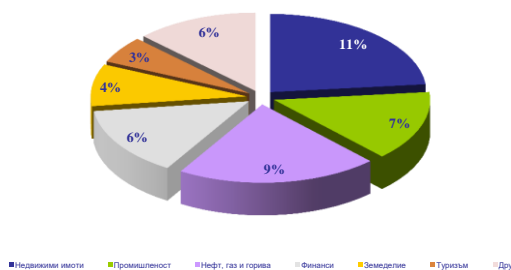
Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

януари 2020 г.

Данни към 31 януари 2020

НСА	
НСА	1,055,055 лв
НСА/дял	1.2464 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.06%
Годишна (YoY)*	-0.80%
От началото на 2020 (Ytd)*	-0.06%
От създаването (анализирано)*	1.82%

Статистика (%)	
Станд. отклонение *	1.76%
Показател на Шарп (0%)*	0.73
Лихвени равнища (%)	
3 месеца	-0.11%
12 месеца	0.10%

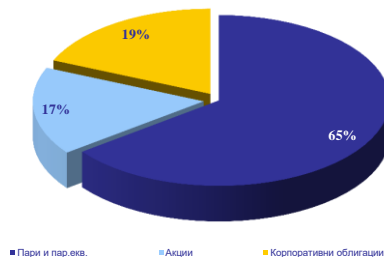
* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гггг)	Вал.	%
ДЦК	3.00%	12/02/2021	EUR	-0.34%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	-0.27%
Евробонд	1.88%	21/03/2023	EUR	-0.12%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	-0.08%
Евробонд	3.00%	21/03/2028	EUR	0.15%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	0.88%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



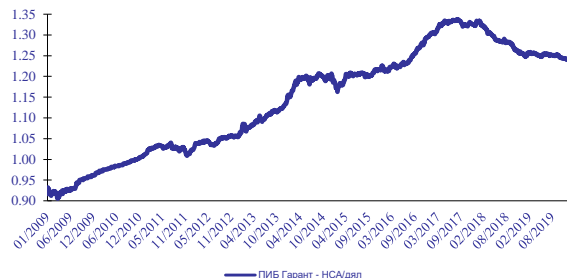
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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 2020 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

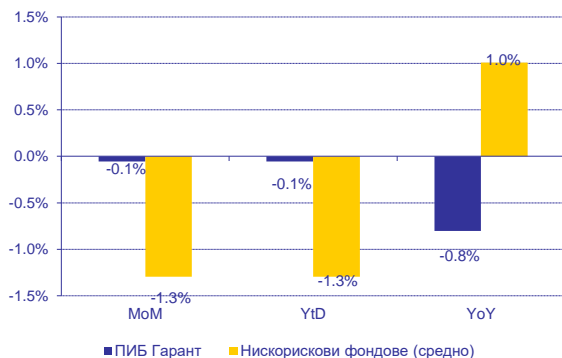
Характеристика информация за такси

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

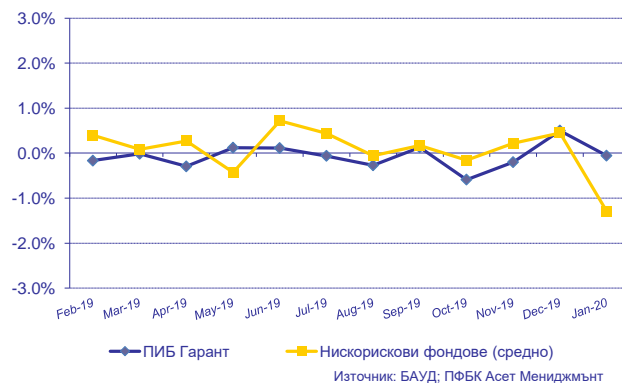
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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



Месечна възвр. с/у средно за НР фондове*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Януари 2020

ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

През м. януари 2020 г. бе подписан първият етап на търговското споразумение между САЩ и Китай, според което Китай се ангажира с допълнителен внос в размер на 200 млрд. щатски долара (промишлени и земеделски стоки, енергоносители и услуги) за периода 2020 г. - 2021 г. Предложението за импийчмънт на Президента на САЩ бе внесено в Сената за разглеждане и формален процес. Напрежението между САЩ и Иран ескалира след убийството на висш ирански генерал в Багдад, което доведе до ответни ракетни удари и трагичен инцидент с граждански самолет над Техеран. Администрацията на Президента обявя, че подготвя втори кръг от данъчни облекчения, насочени към средната класа, въпреки бюджетния дефицит, който надхвърли 1 трлн. щатски долара и държавен дълг над 23 трлн. щатски долара. На заседанието си през месеца Федералният резерв остави паричната си политика непроменена и оцени пазара на труда като силен, икономическия растеж като умерен, потреблението на домакинствата като умерено и капиталовите инвестиции в икономиката като слаби. Паричната политика остава стимулираща до постигане на целева инфлация от 2,00%.

В Европа бяха сформирани нови коалиционни правителства в Испания и Австрия. На международния икономически форум в Давос отново бяха заявени намеренията на ЕС за икономически растеж, съобразен с глобалните екологични предизвикателства. МВФ намали прогнозата си за глобалния икономически растеж през 2020 г. до 3,3% и акцентира върху рисковете и несигурността за световната икономика. Потвърден бе потенциалът за по-висок растеж в нововъзникващите икономики. Великобритания окончателно излезе от ЕС и през следващите 11 месеца на преходен период ще трябва да договори търговските си отношения със съюза, както и режима на границата с Република Ирландия.

Бързото разпространение на „коронавируса“ в Китай доведе до основателни опасения за потенциалните ефекти върху глобалната икономика, засегнатите райони бяха поставени под карантина, а почивните дни след официалните новогодишни празници бяха удължени. Размерът на икономическите щети ще зависи от бързата реакция на китайските власти, които демонстрират решителност в този процес.

САЩ: S&P 500 и NASDAQ 100 се покачиха с -0,16% и 2,96% на месечна база в долари, съответно, докато в евро отчетоха по-висок ръст (0,92% и 4,07% на месечна база). Растежът на БВП остана стабилен от 2,1% през четвъртото тримесечие на 2019 г., базовата инфлация в САЩ остана стабилна - 2,3% год. за м. декември, безработицата бе непроменена от 3,5% за м. декември. Капиталовите пазари започнаха оптимистично годината, като достигнаха нови исторически върхови стойности, но в края на месеца бяха притиснати от опасенията за разпространението на „коронавируса“. Годишните отчети на компаниите от финансовия и технологичния сектор, публикувани през месеца, надминаха очакванията. По-осезаемо се разви пазарът на ДЦК, като доходността на 10-годишните ДЦК спадна значително до 1,50%, отразявайки подновените опасения за забавяне на икономическия растеж и потенциални намаления на лихвените проценти. В условията на растяща несигурност доларът поскъпна спрямо основните валути и приключи месеца на нива около 1,1095 срещу еврото.

ЕВРОПА: MSCI Europe спадна с 1,30% на месечна база, като икономическият растеж в Евророната бе стабилен от 1,0% през четвъртото тримесечие на 2019 г. Безработицата се стабилизира на 7,4% през м. ноември, базовата инфлация спадна до 1,1% год. през м. декември. На заседанието си ЕЦБ остави монетарната си политика непроменена и инициира първия си „стратегически преглед“ от 2003 г. насам относно количествената формулировка на ценовата стабилност (целева инфлация), инструментите на монетарната политика, икономическия и монетарен анализ, както и начините на комуникация на своята политика. Резултатите от този анализ ще имат ключово значение за бъдещето на монетарната политика с оглед на отминаващото десетилетие с хронично нисък растеж и липса на значителна инфлация. Капиталовите пазари започнаха годината оптимистично, но част от публикуваните годишни отчети на компаниите от финансовия, технологичния и производствения сектор бяха по-слаби от очакваното. Логично в края на месеца спадът на пазарните индекси бе по-голям от този на останалите развити пазари. Търсенето на безрискови активи се увеличи и доходността на 10 годишните германски ДЦК спадна, като завърши месеца на нива около -0,44%.

РУСИЯ: Индексът **MSCI Russia** показва намаление от **3,20% на месечна база в долари** и намаление от **2,15% в евро**, след силно начало на месеца, последвано от спад в синхрон с развитите капиталови пазари. Цената на петрола сорт Брент спадна драстично и приключи месеца на 56,62 долара за барел (спад от 13,28% на месечна база). Общият спад в цените на суровините бе породен от ситуацията в Китай и реалната възможност за намаляване на търсенето. Страните в ОПЕК+ ще обсъдят състоянието на пазара и производствените обеми през м. март или по-рано в зависимост от развитието на ситуацията. Централната банка на Руската Федерация остави лихвените проценти непроменени през месеца и потвърди намерението си да преразгледа паузата в цикъла на лихвени намаления през първата половина на годината, в зависимост от инфлацията, икономическия растеж и местното потребление. Това подкрепи местния облигационен пазар и доведе до покачване на цените и спад в доходността. В тези условия капиталовият пазар остава привлекателна алтернатива с оглед високата дивидентна доходност на компаниите и програмите за обратни изкупувания на акции. Икономическият растеж се повиши през третото тримесечие до 1,7%, инфлацията спадна до 3,1% през м. декември, безработицата бе стабилна от 4,6% през м. декември. Руската рубли поевтиня като завърши месеца на нива от около 63,94 рубли за долар.

БЪЛГАРИЯ: SOFIX нарастна с 1,36%, аналогично BGTR30 нарастна с 1,27%, за разлика от останалите капиталови пазари. Публикуваните финансови отчети на компаниите за четвъртото тримесечие като цяло бяха позитивни с растящи приходи и печалби на дружествата, някои от тях обявиха изплащане на шестмесечни дивиденди. Обявени бяха няколко предстоящи увеличения на капитала на големи компании, което раздвижи борсовата търговия. Започна търговия с борсово-търгуем фонд от типа „short“ върху индекса SOFIX. Макроикономическите данни показаха ръст на БВП за четвъртото четвърто на 2019 г. от 3,2% год. ХИПЦ инфлацията за м. декември се увеличи до 3,1% год. Сезонно изгладената безработица бе 3,7% за м. декември.

ОЧАКВАНИЯ:

Очакванията на инвестиционните анализатори за развитието на глобалната икономика през годината са за относително нисък растеж, запазване на монетарните и фискални стимули, продължаване на търговските преговори между развитите и нововъзникващи икономики и намаляване на геополитическото напрежение. Не са изключени моменти на по-големи пазарни корекции при различните класове активи. На отделните пазари не се идентифицират силно надценени класове активи. Нововъзникващите икономики остават водещи в икономическия растеж.

ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	1.46%	69.20%	Няма съществени промени
ПИБ Авангард	-0.97%	80.47%	Няма съществени промени
ПИБ Класик	-0.69%	45.08%	Няма съществени промени
ПИБ Гарант	-0.06%	16.69%	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