

ПФБК Восток

септември 2020 г.

Данни към 30 септември 2020

НСА	
НСА	665,501 лв
НСА/дял	0.6215 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-1.69%
Годишна (YoY)*	-17.35%
От началото на 2020 (YtD)*	-20.27%
От създаването (анюализирано)*	-4.44%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	16.56%
Месечна Алфа – MSCI Russia*	2.00%
Бета (β) – MSCI Russia*	0.57
R ² – MSCI Russia*	37.06%
Показател на Шарп (0%)*	0.29

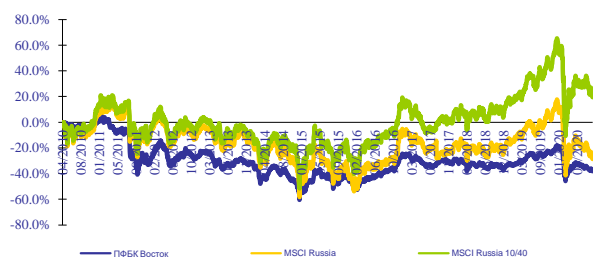
* Статистики, базирани на стандартно отклонение, не се публикуват през първата година; виж методологични бележки

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

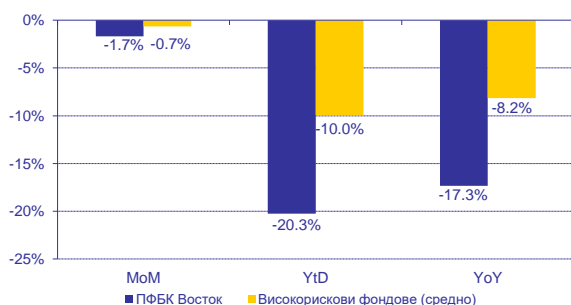
Информация за фонда

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

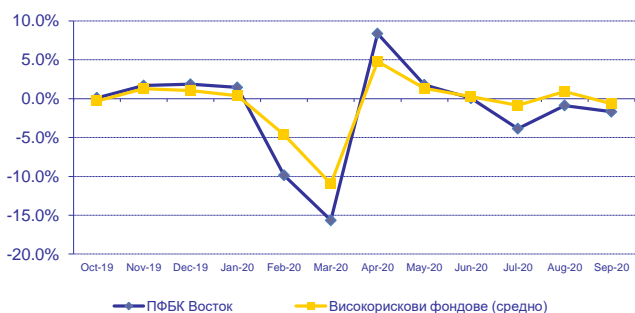
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

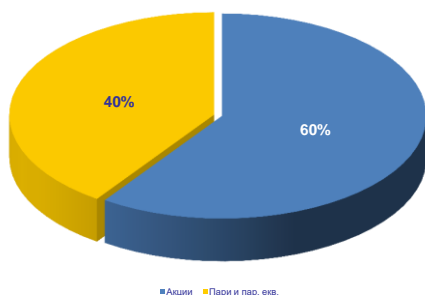


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



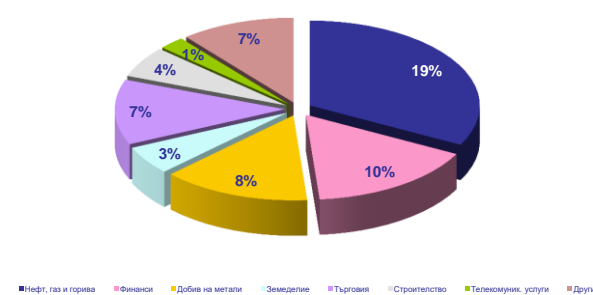
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



■ Акции ■ 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

септември 2020 г.

Данни към 30 септември 2020

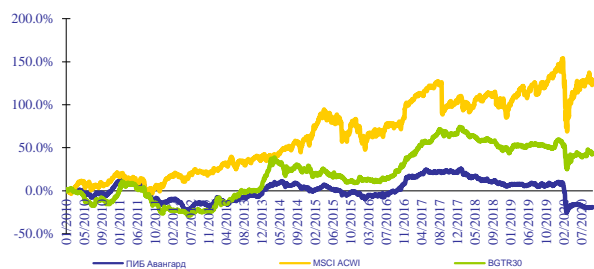
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,030,680 лв	Месечна (MoM)*	1.09%	Стандартно отклонение*	11.76%
НСА/дял	0.4254 лв	Годишна (YoY)*	-24.88%	Месечна Алфа – MSCI ACWI*	2.63%
		От началото на 2020 (Ytd)*	-25.25%	Бета (β) – MSCI ACWI*	0.46
		От създаването (анюализирано)	-6.43%	R ² – MSCI ACWI*	47.12%
				Показател на Шарп (0%)*	-0.21

* 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



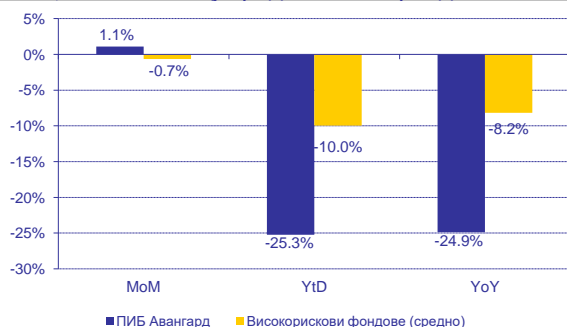
Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

Характеристика информация за такси

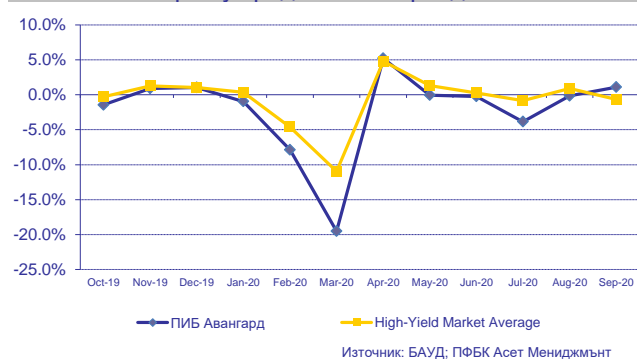
Тип	Отворен фонд в акции	Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Класификация	Високодоходен фонд		0.50%	0.00%
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка		0.50%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

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

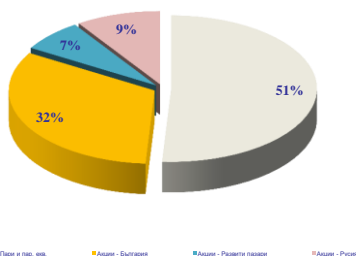
MoM, YoY и YtD с/у средно за ВР фондове*



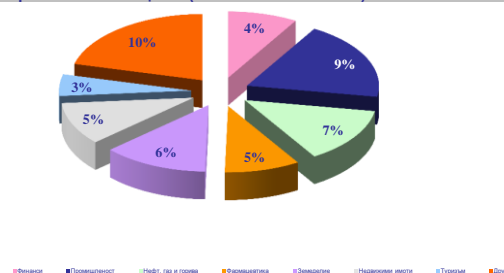
Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Данни към 30 септември 2020

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	1,136,211 лв	Месечна (MoM)*	-0.26%	Стандартно отклонение	5.87%
НСА/дял	0.7705 лв	Годишна (YoY)*	-13.74%	Месечна Алфа – MSCI ACWI*	1.28%
		От началото на 2020 (Ytd)*	-14.30%	Бета (β) – MSCI ACWI*	0.20
		От създаването (анализирано)*	-2.01%	R ² – MSCI ACWI*	37.20%
				Показател на Шарп (0%)*	0.03

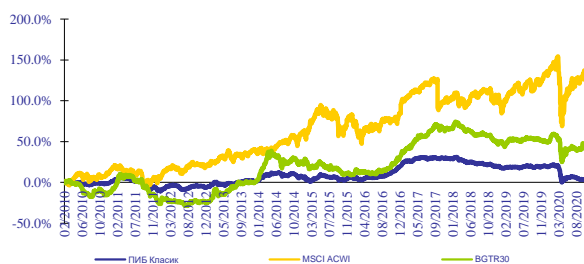
*виж методологични бележки

Инвестиционна стратегия

ПИБ Класик е балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на 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



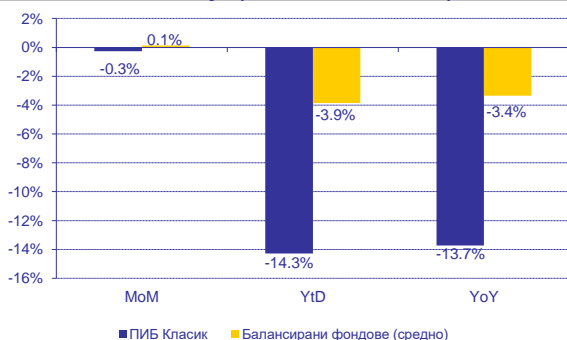
Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

Характеристика информация за такси

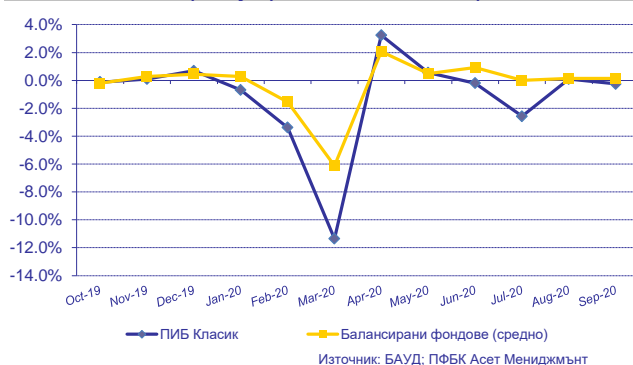
Тип	Отворен фонд в акции	Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Класификация по КФН	Балансиран фонд	Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса управление (% от средногодишните активи)	0.35%	0.00%
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка		0.35%	0.00%
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден			
Държава	България			

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

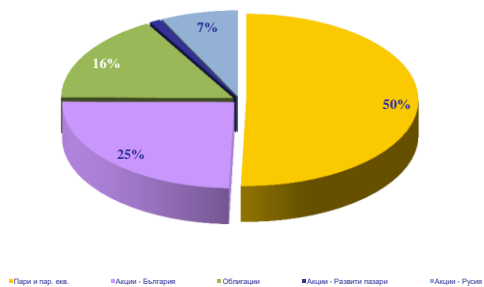
MoM, YoY и YtD с/у средно за баланс.фондове*



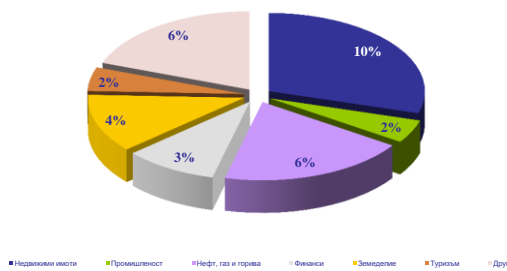
Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

септември 2020 г.

Данни към 30 септември 2020

НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	989,403 лв	Месечна (MoM)*	0.32%	Станд. отклонение *	2.59%
НСА/дял	1.1858 лв	Годишна (YoY)*	-5.20%	Показател на Шарп (0%)*	- 0.09
		От началото на 2020 (Ytd)*	-4.92%	Лихвени равнища (%)	
		От създаването (анюализирано)*	1.33%	3 месеца	-0.15%
				12 месеца	0.03%

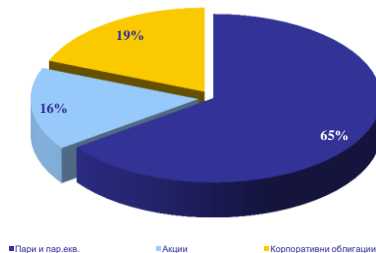
* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гггг)	Вал.	%
ДЦК	3.00%	12/02/2021	EUR	-0.33%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	-0.37%
Евробонд	1.88%	21/03/2023	EUR	-0.20%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	-0.13%
Евробонд	3.00%	21/03/2028	EUR	0.16%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	1.02%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



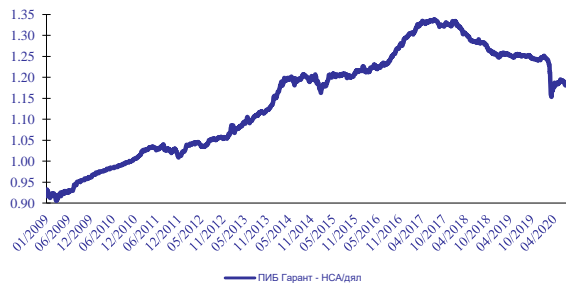
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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



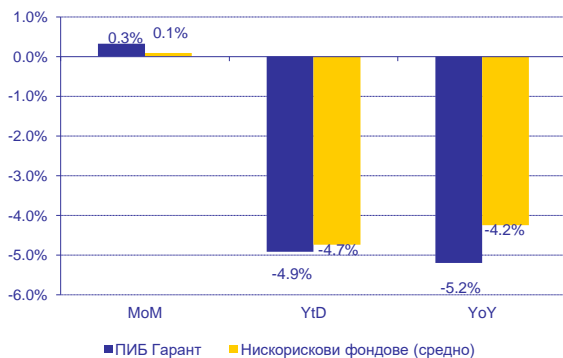
Характеристика информация за такси

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

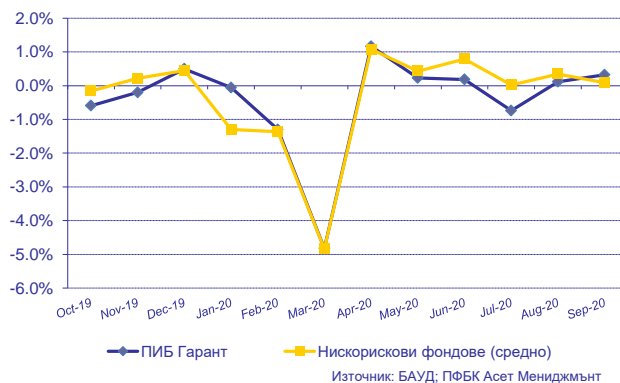
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
Такса емитиране (според сумата)	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
Такса управление (% от средногодишните активи)	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи) 1.50%		

* 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 – Септември 2020

ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

През м. септември 2020 г. финансовите пазари се понижиха, водени от акциите на компаниите от технологичния сектор. Търсенето на рискови активи намаля поради увеличаването на броя на заразените с COVID19 в глобален мащаб и повторното въвеждане на ограничителни мерки в много държави. Въпреки подобряващите се макроикономически данни инвеститорите остават предпазливи относно очакваното икономическо възстановяване през третото и четвъртото тримесечие на годината. ОИСР прогнозира 4,5% спад в глобалния икономически растеж за 2020 г., като подчертава бавното възстановяване на най-засегнатите индустрии като туризъм и транспорт, както и различията във възстановяването на отделните икономики – развити и нововъзникващи. Пазарът на труда в САЩ забави темпа на възстановяване на загубените работни места, като анализаторите очакват много от компаниите да пристъпят към по-сериозни съкращения и ограничаване на дейността си през четвъртото тримесечие поради изчерпване на наличните резерви. Липсата на единомислие относно удължаване на икономическите мерки в подкрепа на пряко засегнатите работници и служители също допринесе за негативните настроения на инвеститорите. В политическо отношение предизборната надпревара в САЩ остава без ясно изразен лидер и мненията относно реакцията на финансовите пазари при победа на едната или другата партия остават разнопосочни.

Европейските икономики продължиха да функционират в условия на частични ограничения. В много държави-членки формата и степента на ограниченията бяха делегирани на местните власти с цел избягване на тотално затваряне на икономиките. В годишното си обръщение за състоянието на съюза Президентът на ЕК представи визията си за възстановяването на ЕС от пандемията като акцентира върху съхраняването на здравето и благосъстоянието на гражданите, прилагане на приетата Зелена стратегия на ЕС, дигиталната трансформация, новия подход към миграционната политика, дискриминацията и расизма. В допълнение бе потвърдено намерението на ЕС да намали въглеродните си емисии с минимум 55% до 2030 г. както и намерението 30% от възстановителния фонд в размер на 750 млрд. евро да бъдат финансирани чрез емисия на „зелени“ облигации и тези средства да се инвестират в проекти свързани с околната среда и климатичните промени.

САЩ: S&P 500 и NASDAQ 100 се понижиха с 3,92% и 5,72% на месечна база в долари, съответно, докато в евро отчетоха по-малък спад (3,46% и 5,26% на месечна база). БВП спадна с 31,4% през второто тримесечие на 2020 г., базовата инфлация в САЩ се повиши до 1,7% год. през м. август, безработицата спадна до 7,9% през м. септември. Капиталовите пазари се понижиха след няколко месеца на растеж. Причина за това бе по-ниската склонност на инвеститорите за поемане на риск, както и доста високите пазарни съотношения на много от големите компании. На заседанието си Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена и публикува тримесечните си прогнози за макроикономическите показатели и основния лихвен процент. Те показаха поддържане на нулеви лихвени проценти поне до края на 2023 г. Централната банка удължи с още три месеца ограниченията за обратни изкупувания на акции на големите банки, както и ограниченията върху размера на изплащаните от тях дивиденди. Пазарът на ДЦК се възстанови, като доходността на 10-годишните ДЦК се понижиха до 0,68%. Доларът поскъпна и приключи месеца на нива около 1,1721 срещу еврото.

ЕВРОПА: MSCI Europe се понижи с 1,47% на месечна база, като икономическият растеж в Еврозоната спадна с 11,8% през второто тримесечие на 2020 г. Безработицата се повиши до 8,1% през м. август, базовата инфлация се понижи съществено до 0,2% год. през м. септември. Европейските капиталови пазари бяха по-стабилни с оглед възстановяващата се икономика и подобрените макроикономически показатели. На заседанието си ЕЦБ остави паричната си политика непроменена и започна основен преглед на антикризисната си програма за покупки на активи. В допълнение бе потвърдена готовността за увеличаване на паричните стимули в случай на необходимост с оглед несигурното и непълно икономическо възстановяване на ЕС. Повечето икономисти очакват разширяване на сегашните програми през м. декември, когато ще бъдат публикувани новите икономически прогнози на ЕЦБ. Потвърдени бяха очакванията за отрицателна инфлация през следващите месеци поради ниските цени на петрола и високия курс на еврото спрямо основните валути. Търсенето на безрискови активи се увеличи съществено и доходността на 10 годишните германски ДЦК спадна, като завърши месеца на нива около -0,52%.

РУСИЯ: Индексът **MSCI Russia** показва намаление от **7,44% на месечна база в долари** и намаление от **6,99% в евро**. Цената на петрола сорт Брент спадна и приключи месеца на нива от 42,30 долара за барел (спад от 7,36% на месечна база). На срещата си страните от ОПЕК+ потвърдиха намерението си да изпълнят договорените съкращения в производството за месеца като допълнителни съкращения се очакват през октомври и ноември. Централната банка на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% с оглед растящата инфлация в резултат на поевтиняващата рубла и възстановеното вътрешно потребление в икономиката. Същевременно бе потвърдена готовността за продължаване на лихвените намаления при необходимост поради слабото външно търсене и рисковете за икономическото възстановяване. Руският капиталов пазар бе повлиян и от геополитически фактори като влошаване на отношенията с ЕС, в частност с Германия. В макроикономически план икономическият растеж спадна с 1,9% през второто тримесечие на 2020 г., инфлацията се увеличи до 3,1% год. през м. август, безработицата се увеличи до 6,4% през м. август. Руската рубла поевтиня значително, като завърши месеца на нива от около 77,63 рубли за долар.

БЪЛГАРИЯ: SOFIX спадна с 1,53%, докато BGTR30 спадна с 1,45%. Капиталовият пазар бе относително стабилен, но в рамките на низходящата тенденция от последните месеци. Условията на пандемия оказват своето влияние върху икономическите показатели и резултатите на компаниите, но част от тях потвърдиха изплащане на дивиденди. Успешно продължи първичното предлагане на компания от технологичния сектор. Страната емитира външен дълг за първи път от 2016 г. насам в размер на 5 млрд. лв. чрез 10 и 30-годишни облигации. Средствата ще бъдат използвани за рефинансиране на съществуващ дълг, увеличение на фискалния резерв и финансиране на социално-икономическите мерки, приети от правителството. Макроикономическите данни показаха спад на БВП за второто тримесечие на 2020 г. от 10,01% год. ХИПЦ инфлацията за м. август нарастна до 0,6% год. Сезонно изгладената безработица нарастна до 6,2% през м. август.

ОЧАКВАНИЯ:

Очакванията на инвестиционните анализатори за развитието на глобалната икономика до края на годината са противоречиви поради втората вълна на пандемията и възстановяването на ограничителните мерки в много държави, което влияе върху икономическата активност. Пазарът на труда забавя растежа си, което отново поставя въпроса за преки помощи към засегнатите. Предстоящите финансови отчети на компаниите за третото тримесечие ще покажат до каква степен те успяват да се адаптират към променените условия и кои отрасли успяват да генерират растеж на приходите. Инвеститорите намаляват експозицията си към рискови активи в условията на икономическа несигурност.

ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	-1.69%	59.68%	Няма съществени промени
ПИБ Авангард	1.09%	48.84%	Увеличена експозиция в акции към сектора на строителство и инженеринг, намалена експозиция в акции към сектора на суровини и материали
ПИБ Класик	-0.26%	32.82%	Няма съществени промени
ПИБ Гарант	0.32%	15.88%	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: $\Sigma (1/n \cdot R_i)$, 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