

## ПФБК Восток

февруари 2022 г.

### Данни към 28 февруари 2022

НСА	
НСА	545,651 лв
НСА/дял	0.4925 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	-33.76%
Годишна (YoY) *	-26.33%
От началото на 2022 (YTD)*	-36.40%
От създаването (анюализирано)*	-5.79%
Стандартно отклонение*	20.92%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
ISHARES MSCI TURKEY INDEX FD	5.21%
MOSCOW EXCHANGE	4.03%
VTB BANK	3.51%
GAZPROM NEFT	2.55%
ROSNEFT	2.41%

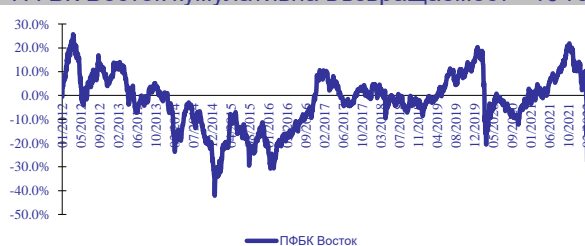
\* виж методологични бележки

### 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 90% от активите в акции и до 50% в облигации.

През 2022 г. очакваме руската икономика да бъде засегната сериозно от наложените икономически санкции. Експозицията към акции от региона е сведена до минимум.

### ПФБК Восток кумулативна възвращаемост - 10 год.



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

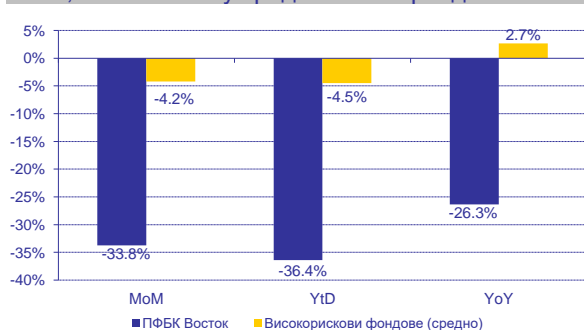
### Информация за фонда

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

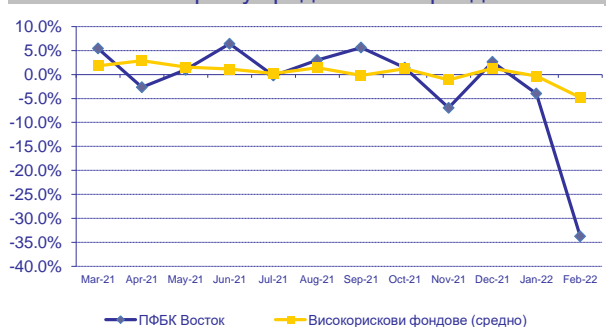
Такса емитиране *	0.00%
Такса обратно изкупуване	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.00%

\* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

### MoM, YoY и YTD с/у средно за BP фондове\*

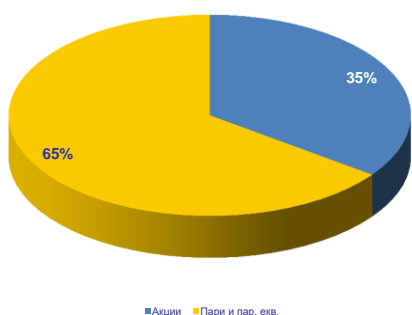


### Месечна възвр. с/у средно за BP фондове\*



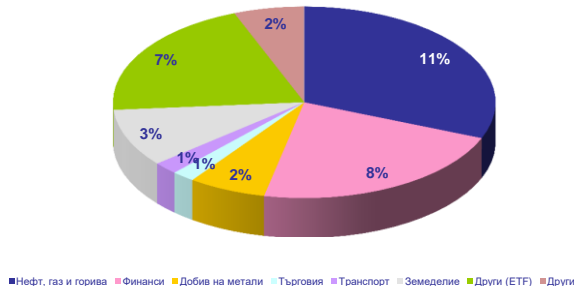
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

### Разпределение на активите



■ Акции ■ Пари и пар. екв.

### Портфейл от акции (% от активите)



■ Нефт, газ и горива ■ Финанси ■ Добив на метали ■ Търговия ■ Транспорт ■ Земеделие ■ Други (ETF) ■ Други

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Авангард

февруари 2022 г.

### Данни към 28 февруари 2022

НСА	
НСА	1,358,183 лв
НСА/дял	0.4748 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	-8.05%
Годишна (YoY)*	3.42%
От началото на 2022 (Ytd)*	-9.00%
От създаването (анюализирано)	-5.08%
Стандартно отклонение*	11.43%

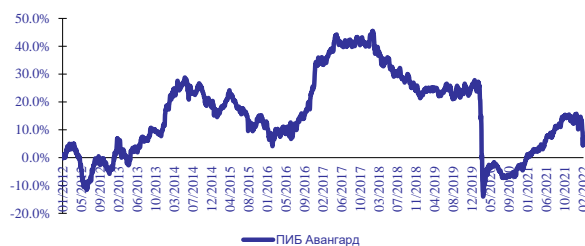
ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДЦИЦ	4.36%
SHELL PLC	4.06%
MICROSOFT CORP	3.83%
APPLE INC	3.81%
DEUTSCHE BANK AG	3.80%

\* виж методологични бележки

### Инвестиционна стратегия

ПИБ Авангард е високодоходен, активно управляван, договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., които 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 2022 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 кумулативна възвращаемост - 10 год.



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

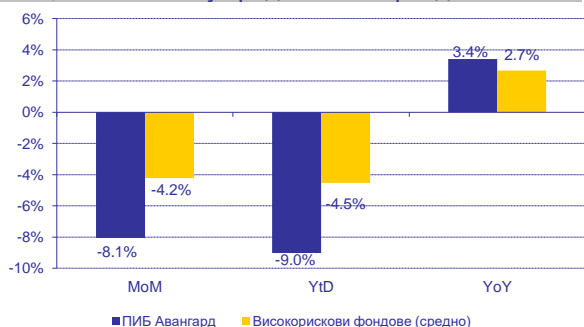
### Информация за фонда

Тип	Отворен фонд в акции
Класификация	Високодоходен фонд
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

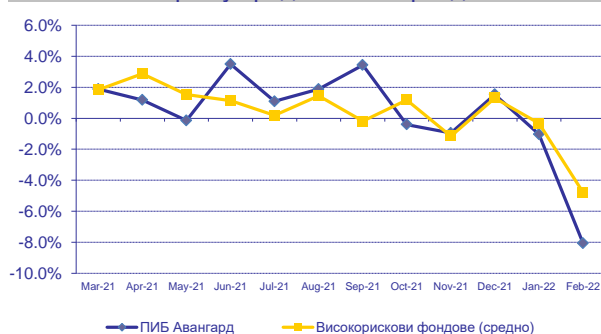
Такса емитиране *	0.00%
Такса обратно изкупуване	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.00%

\* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

### MoM, YoY и Ytd с/у средно за ВР фондове\*

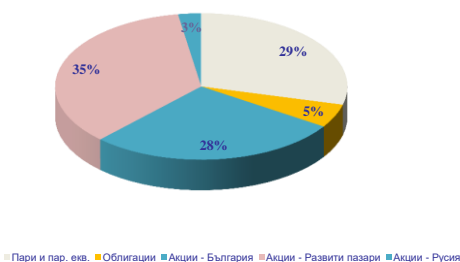


### Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове\*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

### Разпределение на активите



### Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Класик

февруари 2022 г.

### Данни към 28 февруари 2022

НСА	
НСА	1,671,628 лв
НСА/дял	0.7979 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	-10.45%
Годишна (YoY)*	-0.85%
От началото на 2022 (Ytd)*	-11.15%
От създаването (анюализирано)*	-1.57%
Стандартно отклонение*	7.12%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
DEUTSCHE BANK AG	6.18%
REPUBLIC OF MONTENEGRO	5.26%
FOUR FINANCE SA	4.60%
PHOTON ENERGY GROUP	3.48%
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	3.15%

\* виж методологични бележки

### Инвестиционна стратегия

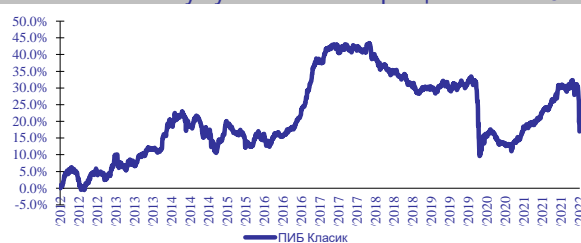
ПИБ Класик е балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на средна до висока доходност, при поемането на умерен риск. Фондът инвестира в облигации и акции, като разпределението на активите зависи от етапа на икономическия цикъл, макро средата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

Стратегията за 2022 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 държавни и корпоративни дългови ценни книжа.

### Информация за фонда

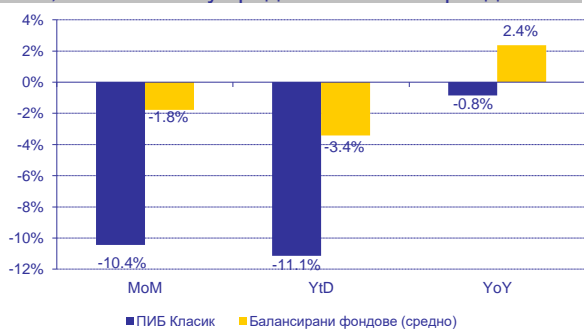
Тип	Отворен фонд в акции
Класификация по КФН	Балансиран фонд
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

### ПИБ Класик кумулативна възвращаемост - 10 год.

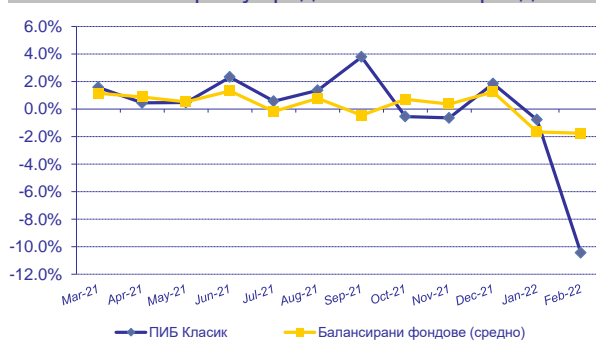


Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

### MoM, YoY и Ytd с/у средно за баланс.фондове\*

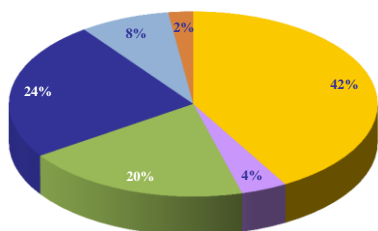


### Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове\*



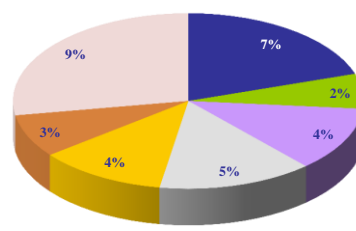
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

### Разпределение на активите



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

### Портфейл от акции (% от активите)



Недвижими имоти Нефт, газ и горива Дялове Финанси ИТ Фармацевтика Други

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Гарант

февруари 2022 г.

### Данни към 28 февруари 2022

НСА	
НСА	2,099,416 лв
НСА/дял	1.1715 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	-3.96%
Годишна (YoY)*	-3.63%
От началото на 2022 (Ytd)*	-4.31%
От създаването (анюализирано)*	1.11%
Стандартно отклонение *	2.81%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
REPUBLIC OF ROMANIA	9.50%
REPUBLIC OF CROATIA	8.62%
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	8.37%
REPUBLIC OF MONTENEGRO	4.19%
FOUR FINANCE SA	3.66%

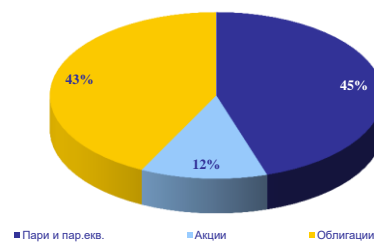
\* виж методологични бележки

### Доходност (%) / Лихвени равнища (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гггг)	Вал.	%
Евробонд	1.88%	21/03/2023	EUR	0.18%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	0.69%
Евробонд	2.63%	26/03/2027	EUR	1.05%
Евробонд	3.00%	21/03/2028	EUR	1.30%
Евробонд	0.38%	23/09/2030	EUR	1.67%
Евробонд	1.38%	23/09/2050	EUR	2.51%
3 месеца			BGN	-0.39%
12 месеца			BGN	-0.34%

Източник: Bloomberg

### Разпределение на активите



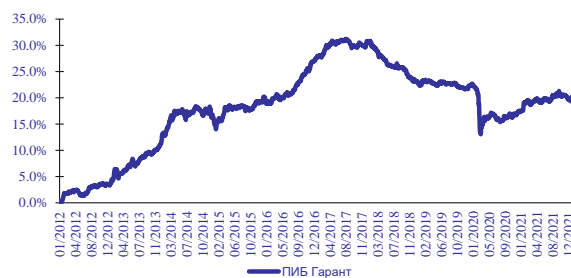
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

### Инвестиционна стратегия

ПИБ Гарант е консервативен договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на умерен дългосрочен ръст на инвестициите при поемането на нисък риск. Фондът инвестира основно в облигации и инструменти на паричния пазар, но може да вложи до 20% от активите си в акции, които да подобрят съотношението риск-доходност на фонда.

Стратегиата на ПИБ Гарант за 2022 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 кумулативна възвращаемост - 10 год.



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

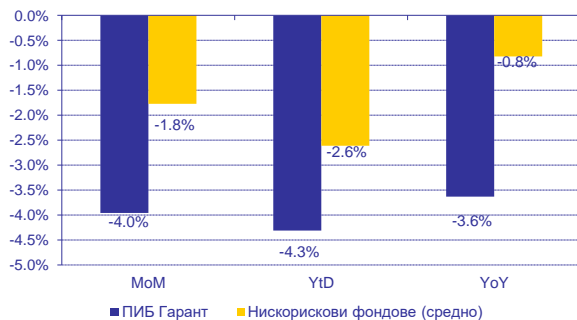
### Информация за фонда

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

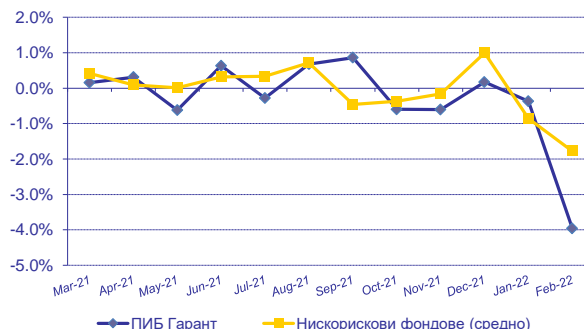
Такса емитиране *	0.00%
Такса обратно изкупуване	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.00%

\* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

### MoM, YoY и Ytd с/у средно за НР фондове\*



### Месечна възвр. с/у средно за НР фондове\*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

## КОМЕНТАР – Февруари 2022 г.

### ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

През м. февруари 2022 г. финансовите пазари спаднаха поради започналите военни действия на Руската Федерация на територията на Украйна, целящи унищожаване на военния потенциал и смяна на правителството на страната. Цените на рисковите активи бяха силно засегнати, докато цените на златото и петрола се покачиха.

**САЩ:** Борсовият индекс S&P 500 спадна с 3,14%, докато индексът NASDAQ 100 спадна с 4,64% през месеца. Икономиката нарастна със 7,0% през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха със 7,5% годишно. Безработицата спадна до 4,0%.

През месеца продължи публикуването на финансовите резултати на компаниите за 2021 г., като повечето от тях потвърдиха или надминаха очакванията на анализаторите. Пазарът на труда продължи да се подобрява, както и икономическата дейност в сферата на производството и на услугите. Продажбите на дребно и индустриалното производство нарастнаха стабилно. Пазарът на държавни ценни книжа продължи да спада поради заявените от Централната банка намерения за повишаване на основния лихвен процент, но поради повишения геополитически риск търсенето в края на месеца нарастна и доходността на 10-годишните американски ДЦК остана стабилна около 1,82%. Доларът поскъпна и приключи месеца на нива около 1,1219 срещу еврото.

**ЕВРОПА:** Европейският пазарен индекс MSCI Europe спадна с 3,15% през месеца. Икономиката в Евроната нарастна с 0,3% през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха с 5,8% годишно. Безработицата спадна до 7,0%.

Въпреки високата инфлация Европейската централна банка запази лихвената си политика непроменена. В краткосрочен план очакванията остават за повишени нива на инфлация поради увеличените цени на енергоносителите и хранителните продукти. През следващия месец ЕЦБ ще публикува тримесечните си прогнози за икономическия растеж и инфлацията. Европейската комисия също повиши прогнозите си за инфлацията до 3,5% през 2022 г. и 1,7% през 2023 г. Пазарът на труда бе стабилен, а икономическата дейност в сферата на производството и услугите показа ръст. Продажбите на дребно и индустриалното производство спаднаха. Пазарът на държавни ценни книжа спадна поради нарастващата инфлация, като доходността на 10 годишните германски ДЦК нарастна до 0,16%.

**РУСКА ФЕДЕРАЦИЯ:** Руският пазарен индекс MSCI Russia спадна с 52,69% през месеца. Икономиката нарастна с 4,6% годишно през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха с 8,7% годишно. Безработицата спадна до 4,3%. Цената на петрола сорт Брент нарастна с 10,72% до 100,99 долара за барел.

Започването на военни действия от Руската Федерация на територията на Украйна доведе до ръст на цената на петрола и на останалите суровини на международните пазари. На Руската Федерация бяха наложени много строги икономически санкции като откъсване от международната финансова система, блокиране на валутни резерви, капиталови ограничения и др. Финансовите пазари бяха затворени и Руската Федерация остана в тотална изолация. Войната в Украйна и последствията за икономиката ще бъдат дълбоки и дългосрочни. Руската рубла поевтиня значително, като завърши месеца на нива от около 94,60 рубли за долар.

**БЪЛГАРИЯ:** Борсовият индекс SOFIX спадна с 3,77%, докато индексът BGTR30 спадна с 1,43% през месеца. Икономиката нарастна с 1,0% през четвъртото тримесечие на 2021 г. Потребителските цени нарастнаха със 7,7% годишно. Безработицата спадна до 4,9%.

Българският капиталов пазар спадна през месеца поради повишения геополитически риск и военните действия на територията на Украйна. Индустриалното производство и търговията на дребно нарастнаха.

### ОЧАКВАНИЯ:

Световната икономика показва признаци на забавяне на икономическия растеж и увеличена инфлация в резултат на увеличеното търсене на стоки и услуги и нарушенията в световните вериги на доставка. Военните действия на територията на Украйна ще имат сериозни последици за страните в конфликта и за световната икономика.

### ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	-33.76%	35.04%	Продажба на акции в различни сектори.
ПИБ Авангард	-8.05%	65.76%	Продажба на акции в различни сектори.
ПИБ Класик	-10.45%	33.98%	Покупка на държавни облигации.
ПИБ Гарант	-3.96%	12.30%	Покупка на държавни облигации.

## 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 анюализираното стандартно отклонение, изчислено на база седмична възвращаемост последните пет години или периода на съществуване на фонда към датата на представяне.

*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:  $\sum (R_i)/n$ , 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, НИКОИ НЕ МОЖЕ ДА ТВЪРДИ, 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.fbham.bg](http://www.fbham.bg) И КЛОНОВЕТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, ИЗРИЧНО ИЗБРОЕНИ НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: [www.fbham.bg](http://www.fbham.bg)