

ПИБ Авангард

март 2023 г.

Данни към 31 март 2023

НСА	
НСА	1 842 314 лв
НСА/дял	0,4659 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	2,17%
Годишна (YoY)*	-1,54%
От началото на 2023 (Ytd)*	5,48%
От създаването (анюализирано)	-4,85%
Стандартно отклонение*	11,87%

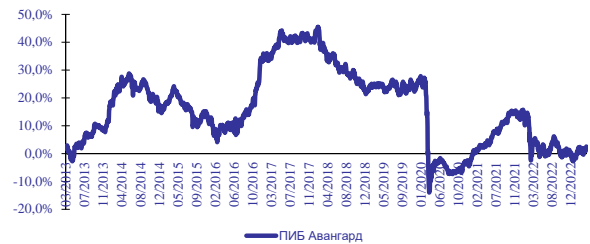
ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
ПИБ ОБЛИГАЦИИ	5,29%
NVIDIA CORP	4,33%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	4,01%
SALESFORCE.COM INC	3,89%
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	3,51%

* 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 2023 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

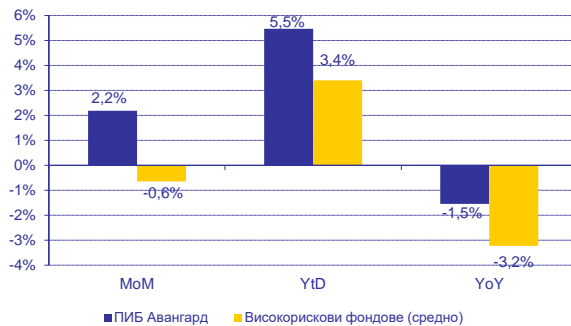
Информация за фонда

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

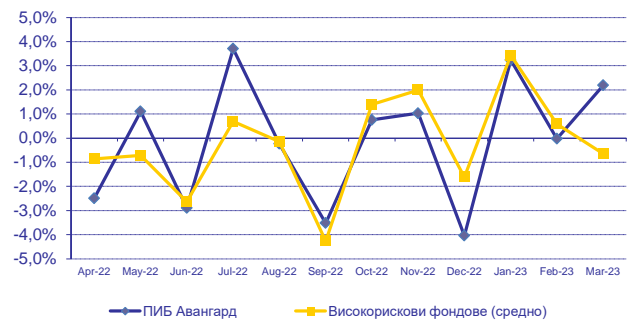
Такса емитиране *	0,00%
Такса обратно изкупуване	0,00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2,00%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

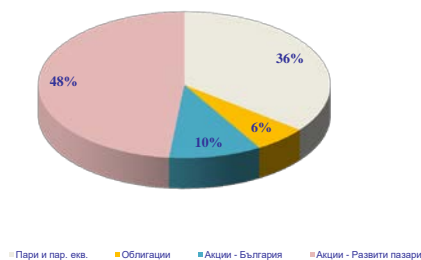


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Le marché des actions a largement confirmé en mai

ПИБ Класик

март 2023 г.

Данни към 31 март 2023

НСА	
НСА	3 396 637 лв
НСА/дял	0,7770 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	1,11%
Годишна (YoY)*	-0,93%
От началото на 2023 (Ytd)*	3,04%
От създаването (анюализирано)*	-1,63%
Стандартно отклонение*	7,26%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
ПИБ ОБЛИГАЦИИ	4,59%
APPLE INC	3,05%
AT&T INC	2,90%
ENERGO-PRO AS	2,89%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	2,85%

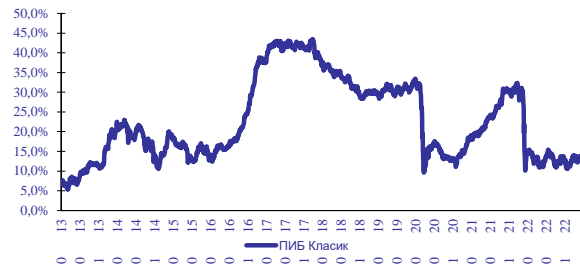
* виж методологични бележки

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 2023 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 и САЩ, като приоритет ще имат дивидентните акции. Портфейлът от облигации ще бъде инвестиран в местни и чужди държавни и корпоративни дългови ценни книжа.

ПИБ Класик кумулативна възвращаемост - 10 год.



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

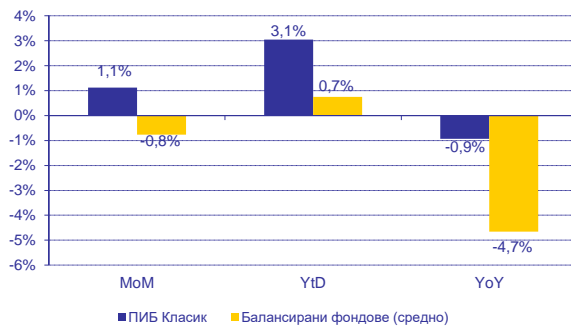
Информация за фонда

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

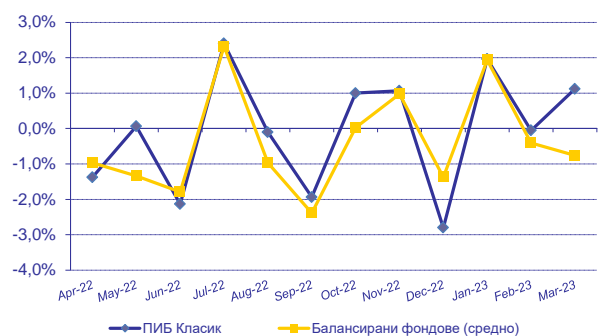
Такса емитиране *	0,00%
Такса обратно изкупуване	0,00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1,50%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

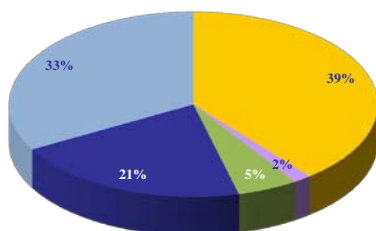


Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*



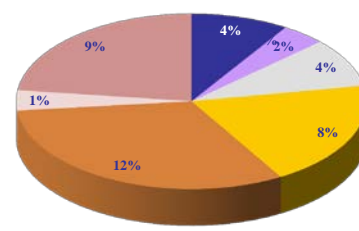
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



■ Пари и пар. ека. ■ Делове ■ Акции - България ■ Облигации ■ Акции - Развити пазари

Портфейл от акции (% от активите)



■ Нефинансови имоти ■ Строителство ■ Делове ■ Фармацевтика ■ Финанси ■ ИТ ■ Автомобилостроене ■ Други

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

март 2023 г.

Данни към 31 март 2023

НСА	
НСА	2 420 413 лв
НСА/дял	1,1268 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	-0,15%
Годишна (YoY)*	-3,86%
От началото на 2023 (Ytd)*	0,19%
От създаването (анюализирано)*	0,78%
Стандартно отклонение *	3,32%

ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
REPUBLIC OF ROMANIA	7,61%
REPUBLIC OF CROATIA	6,87%
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	6,09%
ПИБ ОБЛИГАЦИИ	5,64%
ENERGO-PRO AS	4,05%

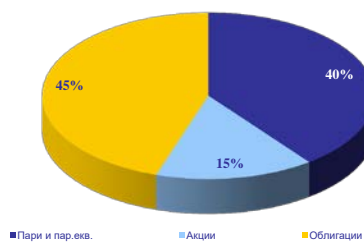
* виж методологични бележки

Доходност (%) / Лихвени равнища (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гггг)	Вал.	%
Евробонд	1,88%	21/03/2023	EUR	-
Евробонд	2,95%	03/09/2024	EUR	3,45%
Евробонд	2,63%	26/03/2027	EUR	3,75%
Евробонд	0,38%	23/09/2030	EUR	4,24%
Евробонд	1,38%	23/09/2050	EUR	4,03%
3 месеца			BGN	3,12%
12 месеца			BGN	3,67%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



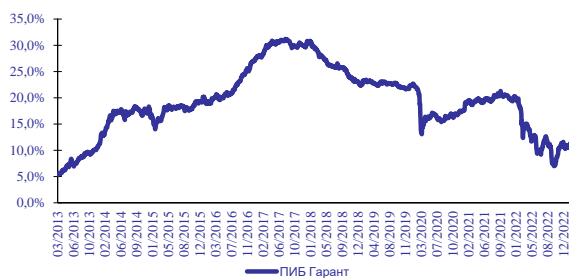
Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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.

Стратегията на ПИБ Гарант за 2023 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. 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

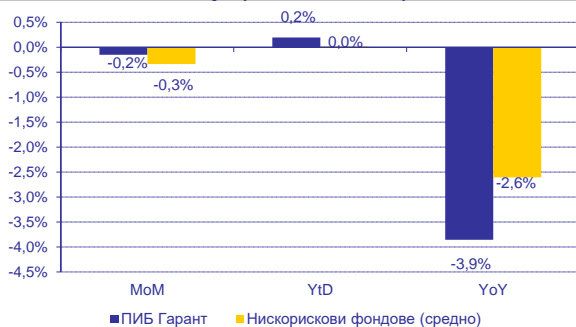
Информация за фонда

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

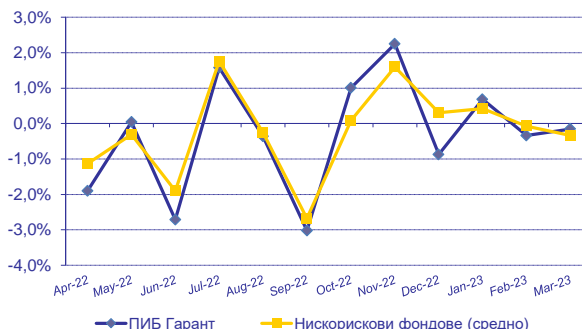
Такса емитиране *	0,00%
Такса обратно изкупуване	0,00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1,00%

* 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

ПФБК Восток

март 2023 г.

Данни към 31 март 2023

НСА	
НСА	428 293 лв
НСА/дял	0,4050 лв

Възвращаемост (%) / Статистика (%)	
Месечна (MoM)*	-0,44%
Годишна (YoY) *	4,58%
От началото на 2023 (YTD)*	-0,42%
От създаването (анюализирано)*	-6,73%
Стандартно отклонение*	21,27%

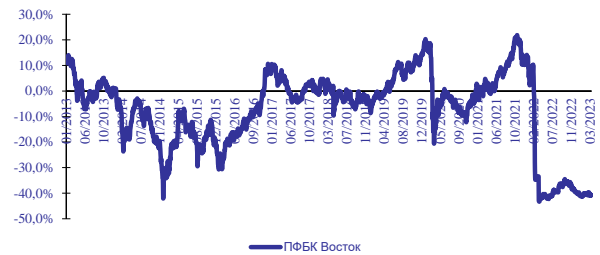
ТОП 5 ПОЗИЦИИ	
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	4,93%
APPLE INC	3,46%
ELI LILLY & CO	2,88%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	2,88%
SPDR S&P BIOTECH ETF	2,24%

* виж методологични бележки

Инвестиционни цели - преглед

ПФБК Восток е активно управляван, високодоходен договорен фонд с фокус върху финансови инструменти от т.нар. „технологичен сектор“, а именно акции от индекса NASDAQ 100 и други глобални дружества, които текущо не са негови членове, но се числят към сектора Информационни технологии и Биотехнологии. 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.

ПФБК Восток кумулативна възвращаемост - 10 год.



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

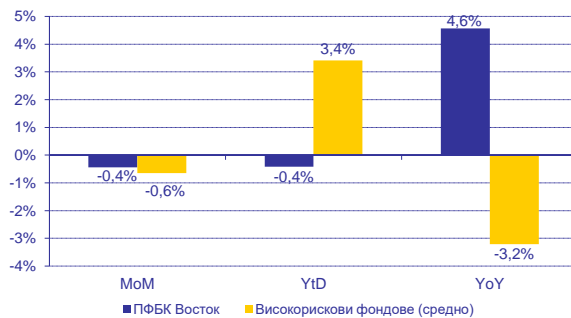
Информация за фонда

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

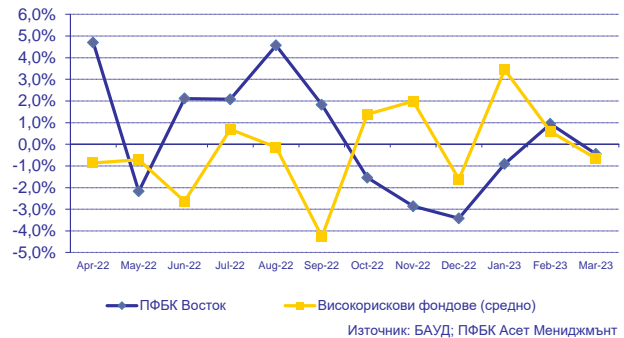
Такса емитиране *	0,00%
Такса обратно изкупуване	0,00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2,00%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

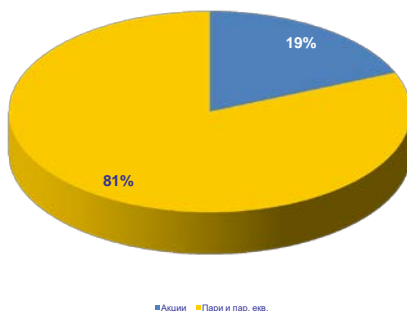
MoM, YoY и YTD с/у средно за BP фондове*



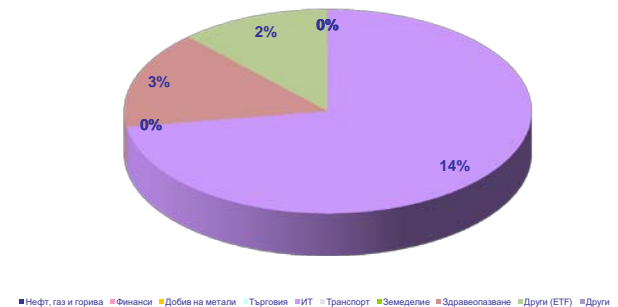
Месечна възвр. с/у средно за BP фондове*



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

#Маркетингово Съобщение

Статистически анализ на Целевите пазари – Март 2023 г.

САЩ	Прецишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
SP 500	Feb-23	3 970,2	Mar-23	4 109,3	3,5%
Nasdaq 100	Feb-23	12 042,1	Mar-23	13 181,4	9,5%
2Y US ДЦК Доходност	Feb-23	4,818	Mar-23	4,038	-0,78
10Y US ДЦК Доходност	Feb-23	3,928	Mar-23	3,415	-0,51
USD индекс (DX)	Feb-23	104,825	Mar-23	102,186	-2,5%
Потребителско доверие	Feb-23	67	Mar-23	63,4	-3,6
БВП	Q3	3,2%	Q4 (P)	2,6%	-0,6%
Потр. Инфлация (МоМ)	Jan-23	0,4%	Feb-23	0,5%	0,1%
Производ. Инфлация (МоМ)	Jan-23	0,1%	Feb-23	0,0%	-0,1%
Безработица	Jan-23	3,4%	Feb-23	3,6%	0,2%
Продажби на дребно (МоМ)	Jan-23	3,2%	Feb-23	-0,4%	-3,6%
PMI производствен индекс	Jan-23	47,3	Feb-23	49,3	2,0
ISM Индекс на услугите	Jan-23	55,2	Feb-23	55,1	-0,1

ЕВРОЗОНА	Прецишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
STOXX 600	Feb-23	461,1	Mar-23	457,8	-0,7%
DAX	Feb-23	15 365,1	Mar-23	15 628,8	1,7%
2Y ДЦК Германия Доходност	Feb-23	3,132	Mar-23	2,695	-0,44
10Y ДЦК Германия Доходност	Feb-23	2,643	Mar-23	2,301	-0,34
EUR.USD	Feb-23	1,0576	Mar-23	1,0839	2,5%
ZEW индекс Еврозона	Dec-22	29,7	Jan-23	10	-19,7
БВП (МоМ)	Feb-23	0,1%	Mar-23	0,1%	0,0%
Потр. Инфлация (МоМ)	Q3	0,8%	Q4 (P)	0,9%	0,1%
Производ. Инфлация (МоМ)	Jan-23	-2,8%	Feb-23	-0,5%	2,3%
Безработица	Jan-23	6,6%	Feb-23	6,6%	0,0%
Продажби на дребно (МоМ)	Jan-23	-1,6%	Feb-23	0,3%	1,9%
PMI производствен индекс	Jan-23	48,5	Feb-23	47,3	-1,2
Индустриал. Производство	Feb-23	-1,3%	Mar-23	0,7%	2,0%

България / БФБ	Прецишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
SOFIX	Feb-23	628,9	Mar-23	610,8	-2,9%

Федералният Резерв и Европейската Централна Банка запазиха курса на лихвени повишения независимо от колапса на Silicon Valley Bank и Signature.

Глобалните акции регистрираха положително първо тримесечие, подкрепени от намаляващите страхове за рецесия на развитите пазари. Акциите успяха да запазят курса, въпреки колапса на Silicon Valley Bank, създава сериозни проблеми на банковия сектор. Акциите на растежа /технологичните компании/ изпревариха сериозно акциите с висока присъща счетоводна стойност. Доходността на ДЦК спадна /доходността се движи обратно на цената – в този случай, дълговите инструменти са се радвали на интереса на инвеститорите/.

Европа

Европейските акции затвориха Март с умерени печалби. Банковите акции пострадаха значително от колапса на Silicon Valley Bank (SVB) и Signature Bank в САЩ, а фалитът на Credit Suisse нажежи обстановката допълнително. Логично, дългогодишният кандидат за придобиване на институцията - UBS, се възползва от ситуацията и я придоби за малко над 3 млрд. Евро. Сделката беше конструирана и координирана от три институции: Регулаторът - Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), Швейцарското правителство и Централната Банка. Акционерите нямаха думата, т.к. ставаше въпрос за гигантска сделка включваща оздравителни 50 млрд. Евро и 9 млрд. Евро гаранции срещу загуби по придобиването към UBS.

Европейската Централна Банка (ЕЦБ) повиши базовата депозитна лихва с 0.5% достигайки 3.0% /най-високо ниво от 2008г./. Банката успокои пазарите, като в множество коментари даде да се разбере, че бъдещи затягания са възможни, но рисковете свързани с макроикономическата ситуация в Евроната и банковите

сътресения в САЩ ще бъдат неделен фактор от такова решение. Годишната инфлация в Евронзоната спадна до 6.9% през Март /значително по-ниско от стойността преди година - 8.5%/. **Инфлацията без енергоносителите и храните се повишава с 5.7%, което е нова рекордно-висока стойност. Притеснително, разходите за заплати нарастват с 5.7%** през четвъртото тримесечие на 2022. Стойността поставя рекорд, т.к. няма аналог от стартирането на изчисленията през 2010г. Любопитно е, че ръстът на заплатите в Евронзоната изпреварва този в САЩ /доскоро това беше основното притеснение на ФЕД, като водещ проинфлационен фактор/.

САЩ.

Акциите в САЩ се представиха отлично през първото тримесечие, въпреки банковите турбуленции. Може да се каже обаче, че ситуацията не е еднозначна. От едната страна стои все още високата инфлация и мини-банковата криза, която влоши сериозно инвестиционният сантимент. От другата страна са аргументите, че краят на лихвените рестрикции е факт и предстои възстановяване на икономиката. Очевидно залагащите на последните аргументи в момента надделяват и технологичните акции в САЩ постигнаха над 20% доходност.

Мини-банковата криза стартира с колапса на Silicon Valley Bank (SVB). Какво се случи?

Високата концентрация на незащитени депозити (над \$250,000) постави банката в ликвидна криза след стартиралото внезапно теглене. **\$42 млрд./една трета от всички депозити/ са били изтеглени за един ден през интернет банкирането! Регулаторът - Federal Deposit Insurance Corporation се намеси светкавично и банката беше затворена.** SVB е инвестирала голяма част от депозитите си в дългосрочни ДЦК и ипотечни облигации /пак тези ипотечни облигации/, което е довело до сериозен дисбаланс на срочностите на актива и пасива. В резултат на стремителните повишения на базовата лихва от Федералния Резерв, банката отчита гигантски загуби по облигационния си портфейл. Развързката при тази ситуация е ясна и безалтернативна.

Да, инфлацията е с повишени стойности, но агресивните лихвени рестрикции **/5% повишение за една година!** крият огромен риск за финансовата стабилност. Въпреки горното, Комитетът за парична политика на САЩ /FOMC/ вдигна лихвите отново през Март с 0.25%.

Инструменти с Фиксирана Доходност.

Първото тримесечие започна добре за облигациите, като водещи фактори за това бяха спадът на енергоносителите, стабилизирането на глобалния растеж и окончателното отваряне на Китайската икономика.

За съжаление инфлацията отново надигна глава и припомни за това, че битката с нея не е приключила.

Колапсът на Silicon Valley Bank в средата на Март и временните неудобства в банковата система изиграха положителна роля за държавните ценни книжа на развитите икономики.

Любопитно, банковата мини-криза обърна на 180 градуса тезата за пазара. Категоричните мнения, че лихвените рестрикции ще продължат се промениха и в момента в пазарните очаквания /фючърсите/ се калкулират лихвени намаления в края на 2023г.

През първото тримесечие растежът на икономиките се повиши, но не бива да забравяме, че ефектът от скоростните лихвени повишения тепърва ще започне да се усеща. Респективно, кредитните спредове се разшириха, като Европейските и Американските дългови инструменти с висока доходност /вкл. висок купон/ се представиха много по-лошо от тези с инвестиционен рейтинг.

Суровини

Индексът **S&P GSCI** отчете негативно представяне през първото тримесечие. Енергоносителите са сред най-зле представилите се, а ценните и индустриалните метали са на обратния полюс.

Какво ни очаква през Април ?

Проблемите на малките банки в САЩ все още не са приключили. Въпреки, че Европейската банкова система се счита за по-добре капитализирана и много по-добре регулирана, не бива да се учудваме ако „по технически, преоценъчни причини“ се появи още някой аналог на Credit Suisse.

На 14ти Април стартира т.н сезон на корпоративните отчети за Първото тримесечие на 2023г. До 3 Май Комитетът за парична политика на САЩ /FOMC/ няма заседание за монетарната политика. **Горното означава, че фокусът на инвеститорите ще бъде насочен към растежа на продажбите, устойчивостта на оперативните маржове, и прогнозите на мениджмънта на компаниите за второто и третото тримесечия на 2023г.** В момента на пазарите преобладава песимизъм. Сантимента на инвеститорите е твърдо на дъното. Ако рапортуващите тримесечните си резултати компании продължат с негативните прогнози и ревизии на стойности във финансовите отчети, можем да очакваме спад на цените на акциите, както в САЩ така и в Европа.

Считаме, че до сериозна корекция няма да се стигне.

Първа причина: ЕЦБ е настроена за пауза.

Второ, вярваме, че Комитетът за парична политика на САЩ /FOMC/ приключи с лихвените повишения.

Причините: Депозитите продължават да изтичат от регионалните банки, пазарът на недвижими имоти е на пауза т.к. цените на ипотеките се повишиха значително, пазарът на труда се забавя /заплатите също/, макроиндикаторите показват първи признаци на слабост, Инфлацията се забавя.

На пазарите дори вече се приемат залози кога FOMC ще започне да сваля лихвите, но това е друга тема.

Трето, Инвеститорският сантимент е толкова влошен, че може да се случи подобна ситуация като тази с облигациите. Поредица от позитивни събития да сложи край на многомесечната агония около едни и същи пазарни нива.

Обобщено, настъпва моментът на „ловуващите подценени акции“, а това е голяма пазарна сила която не бива да се игнорира. Тя липсваше от година и половина.

ПФБК АМ Взаимни Фондове – статистика:

Представяне /доходност/, Разпределение на класовете активи в портфейлите

	Доходност МоМ, %	Алокация в Акции, %	Алокация в Облигации, %	Парични ср-ва, %
ПИБ Авангард	2,17%	59,6%	5,9%	35,6%
ПИБ Класик	1,11%	40,0%	20,9%	40,0%
ПИБ Гарант	-0,15%	15,4%	44,9%	39,7%
ПФБК АМ Восток	-0,44%	18,7%	-	81,4%

Регионална диверсификация

	САЩ, Канада %	Евროзона %	България %	Други %
ПИБ Авангард	44,1%	23,9%	31,7%	0,6%
ПИБ Класик	33,3%	12,1%	41,4%	13,4%
ПИБ Гарант	9,8%	15,1%	39,2%	36,0%
ПФБК АМ Восток	84,5%	-	16%	0,0%

Рискова Диверсификация по видове активи /без Парични Ср-ва./

	Акции /Value/	Акции /Растеж/	Акции /Спекулативни/	Облигации /Сувер. без Еврoзона/	Облигации ДЦК-БГ/Еврoзона	Други Облигации
ПИБ Авангард	31,4%	20,5%	6,8%	0,6%	-	5,3%
ПИБ Класик	24,7%	11,1%	2,6%	9,5%	-	12,9%
ПИБ Гарант	15,4%	-	-	23,7%	6,1%	36,0%
ПФБК АМ Восток	-	11,3%	7,4%	-	-	-

Промени в секторната алокация в портфейлите /по целеви пазари/

	ПИБ Авангард	ПИБ Класик	ПИБ Гарант	ПФБК АМ Восток
Технологии	▼ BSE	▼ BSE	-	-
Дискреционни	-	-	-	-
Индустриални	-	▼ BSE	▼ BSE	-
Финансови услуги	▲ US / ▲ EU	▲ US / ▲ EU	▲ EU	-
Енергетика	-	-	-	-
Телекомуникации	-	-	-	-
Фармация	-	-	-	-
АДСИЦ / Недв. Имоти	-	-	-	-
Потребителски стоки	-	-	-	-
Комунални услуги	-	-	▼ EU	-

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, НИКОЙ 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.ffbham.bg И КЛОНОВЕТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, ИЗРИЧНО ИЗБРОЕНИ НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: www.ffbham.bg