

Данни към 28 ноември 2025

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

Профил на риска

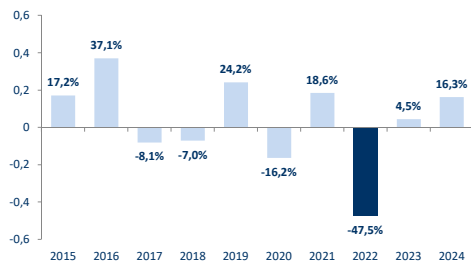


Нетни Активи и Параметри*

HCA	BGN 740 190
HCA/дял	BGN 0,5118
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2,0%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

ПФБК Восток възвращаемост за 10 год. период



*През 2022 г., поради началото на военните действия в Украйна и въвеждането на търговски ограничения срещу Руската федерация, ПФБК Восток промени инвестиционната си стратегия, което съществено повлия на представянето на фонда.

ТОП 10 ПОЗИЦИИ

ELI LILLY & CO	6,13%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	5,95%
ALPHABET INC	5,84%
BROADCOM INC	5,51%
NVIDIA CORP	5,25%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	4,06%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	3,84%
ASML HOLDING N.V.	3,81%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	3,53%
SNOWFLAKE INC-CLASS A	3,44%

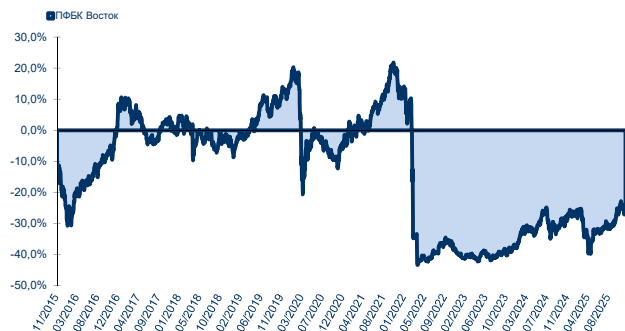
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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.

Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	-2,20%
Годишна (YoY)	3,26%
От началото на 2025 (YTD)*	3,56%
3-годишна (анюализирано)	7,06%
От създаването (анюализирано)*	-4,19%
Стандартно отклонение*	19,64%

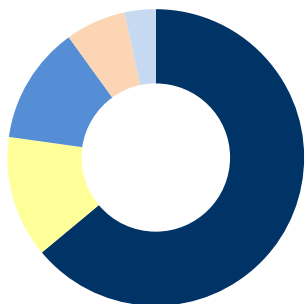
ПФБК Восток кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Информационни технологии	56,3%
Здравеопазване	11,7%
Други (ETFs)	11,3%
Промисленост	5,8%
Телекомуникационни услуги	3,0%

ПИБ Авангард

Месечен Бюлетин | ноември 2025

Данни към 28 ноември 2025

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

Risk Profile

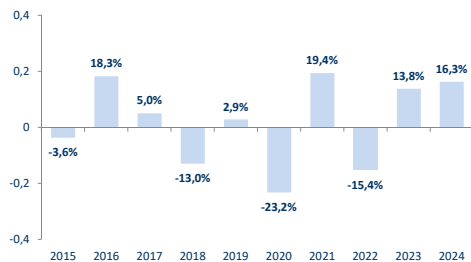


Нетни Активи и Параметри*

HCA	BGN 3 710 956
HCA/дял	BGN 0,6111
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2,0%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

ПИБ Авангард възвращаемост за 10 год. период



ТОП 10 ПОЗИЦИИ

ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	5,94%
ELI LILLY & CO	5,38%
NVIDIA CORP	5,23%
ASML HOLDING N.V.	4,75%
ALPHABET INC	4,37%
BROADCOM INC	4,03%
SERVICENOW INC	3,70%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	3,47%
ASTRAZENECA PLC	3,35%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	3,07%

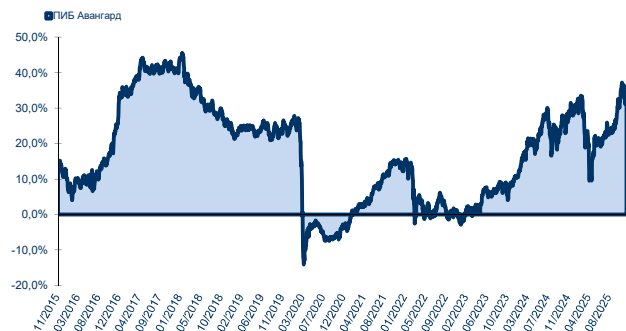
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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 развитите пазари /основно САЩ и Европа/. Стратегията на фонда за 2025 г. е фокусирана върху чувствителни на лихвените промени дружества, акциите на които се очаква да имат висок потенциал за нарастване на цената в началото на лихвения икономически цикъл. Предпочитани сектори: информационни технологии, комуникационен сервиз и здравеопазване.

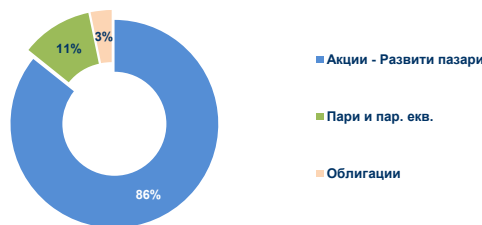
Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	-1,35%
Годишна (YoY)	4,79%
От началото на 2025 (YTD)*	4,51%
3-годишна (анюализирано)	10,36%
От създаването (анюализирано)*	-2,69%
Стандартно отклонение*	10,74%

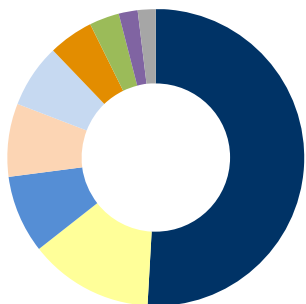
ПИБ Авангард кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Информационни технологии	43,6%
Фармацевтика	11,6%
Финанси	7,3%
Промисленост	6,8%
Други	6,0%
Нефт, газ и горива	4,2%
Добив на метали	2,8%
Телекомуникационни услуги	1,8%
Протребителски стоки	1,7%

Данни към 28 ноември 2025

Информация за фонда

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

Risk Profile

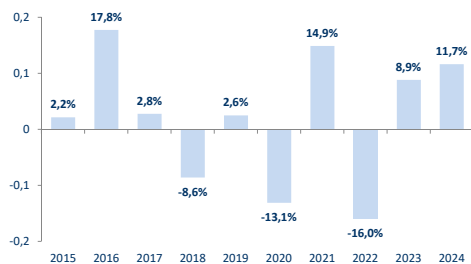


Нетни Активи и Параметри*

HCA	BGN 5 453 088
HCA/дял	BGN 0,9443
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1,50%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

ПИБ Класик възвращаемост за 10 год. период



ТОП 10 ПОЗИЦИИ

Gov BG 4.875 05/13/2036	8,11%
ELI LILLY & CO	4,66%
Gov RO 6.625 09/27/2029	3,96%
NVIDIA CORP	3,84%
Gov BG 4.125 09/23/2029	3,80%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	3,71%
4finance S.A. 10.75 10/26/2026	3,65%
TBI Bank EAD 9 12/13/2026	3,64%
Rolls-Royce Plc 4.625 02/16/2026	3,63%
Gov RO 3.624 05/26/20630	3,58%

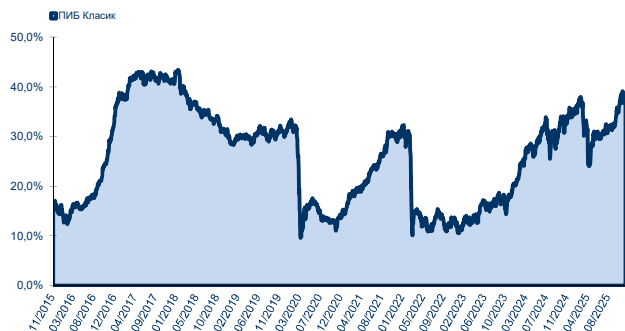
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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. Основни пазари САЩ и Европа. Разпределението на активите зависи от етапа на икономическия цикъл, макро средата и монетарната политика на централните банки на тези пазари. Стратегията на фонда за 2025 г. е фокусирана върху инвестициите в акции, като приоритет ще имат дивидентните акции. Портфейлът от облигации ще бъде инвестиран в държавни и корпоративни дългови ценни книжа на емитенти от САЩ и Европа.

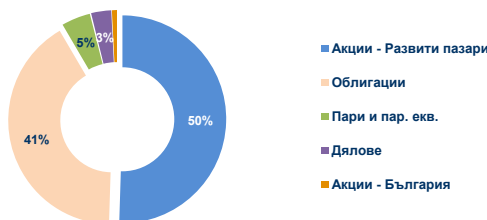
Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	0,51%
Годишна (YoY)	3,28%
От началото на 2025 (YTD)*	3,04%
3-годишна (анюализирано)	7,11%
От създаването (анюализирано)*	-0,32%
Стандартно отклонение*	7,38%

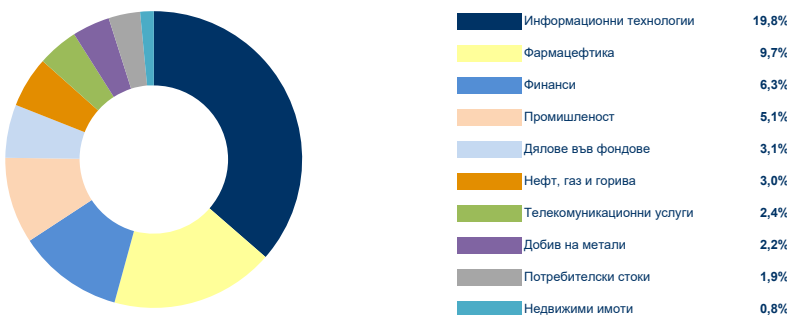
ПИБ Класик кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



ПИБ Гарант

Месечен Бюлетин | ноември 2025

Данни към 28 ноември 2025

Информация за фонда

Тип	Отворен фонд в акции
Класификация	Балансиран-консервативен фонд
Мениджър	ПФБК Асет Мениджмънт АД
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден
Държава	България

Risk Profile

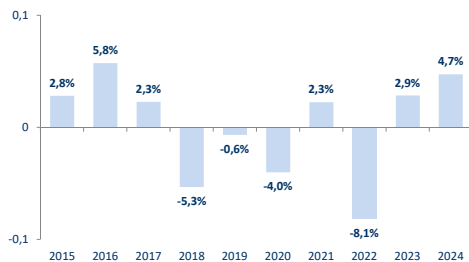


Нетни Активи и Параметри*

HCA	BGN 4 581 258
HCA/дял	BGN 1,2728
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1,0%

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

ПИБ Гарант възвращаемост за 10 год. период



ТОП 10 ПОЗИЦИИ

Gov BG 4.875 05/13/2026	9,66%
Gov RO 6.625 09/27/2029	9,42%
Gov BG 4.375 05/13/2031	4,69%
Rov BG 4.125 09/23/2029	4,53%
Volkswagen International Finance NV 3.875 03/29/2026	4,39%
4finance S.A. 10.75 10/26/2026	4,35%
TBI Bank EAD 9 12/13/2026	4,34%
Rolls-Royce Plc 4.625 02/16/2026	4,32%
Gov RO 3.624 05/26/2030	4,26%
Gov HR 1.5 06/17/2031	4,03%

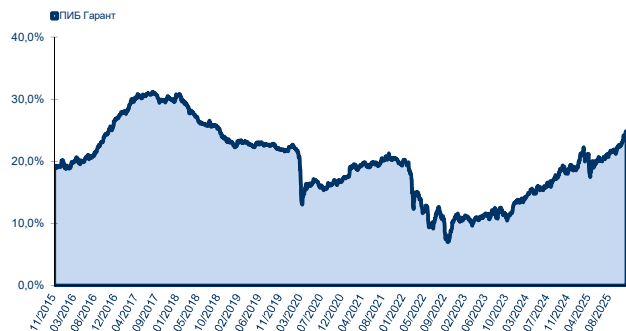
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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. Основните пазари САЩ и Европа. Стратегията на фонда за 2025 г. е свързана с очакванията за нормализиране на лихвената политика на централните банки и стабилизирането на макро-показателите на целевите пазари. Инвестициите в облигации ще бъдат фокусирани в държавни ценни книжа. Инвестициите в акции традиционно остават в дивидентни дружества.

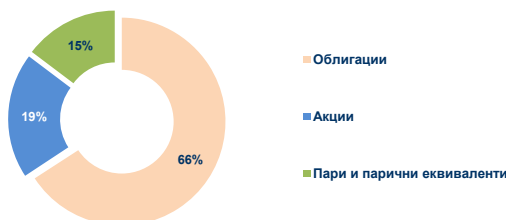
Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	1,55%
Годишна (YoY)	4,91%
От началото на 2025 (YTD)*	5,05%
3-годишна (анюализирано)	4,03%
От създаването (анюализирано)*	1,35%
Стандартно отклонение*	3,33%

ПИБ Гарант кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Доходност (%) / Лихвени равнища (%) на селектирани емисии

Тип	Купон	Падж	Валута	Цена	%
Евробонд	2,625	26/03/2027	EUR	100,64	2,12
Евробонд	3,000	21/03/2028	EUR	101,60	2,28
Евробонд	4,125	23/09/2029	EUR	105,62	2,56
Евробонд	0,375	23/09/2030	EUR	89,59	2,71
Евробонд	4,5	27/01/2033	EUR	108,30	3,18
Евробонд	3,125	26/03/2035	EUR	98,14	3,36
Евробонд	4,875	13/05/2036	EUR	110,92	3,60
Евробонд	1,375	23/09/2050	EUR	58,27	4,08
3 месеца			BGN		3,30
12 месеца			BGN		2,10

#Маркетингово Съобщение

Статистически анализ на целевите пазари – месец ноември 2025 г.

Таблица 1

САЩ	Предишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
S&P 500	Oct-25	6,840.2	Nov-25	6,849.1	0.1%
Nasdaq 100	Oct-25	25,858.1	Nov-25	25,434.9	-1.6%
2Y US Treasury Yield	Oct-25	3.606	Nov-25	3.491	-0.12
10Y US Treasury Note Yield	Oct-25	4.101	Nov-25	4.019	-0.08
USD index (DX)	Oct-25	99.63	Nov-25	99.41	-0.2%
Consumer Sentiment	Oct-25	53.6	Nov-25	51	-2.6
GDP (QoQ)	Q1 (P)	-0.5%	Q2 (P)	3.8%	4.3%
Core PCE Price Index(YoY)	Sep-25	2.9%	Oct-25	0.0%	-2.9%
Core PPI (YoY)	Sep-25	2.6%	Oct-25	0.0%	-2.6%
Unemployment	Sep-25	4.4%	Oct-25	0.0%	-4.4%
Core Retail Sales (MoM)	Sep-25	0.3%	Oct-25	0.0%	-0.3%
S&P Global Manufacturing PMI	Oct-25	52.5	Nov-25	51.9	-0.6
ISM Non Manufacturing	Sep-25	50	Oct-25	52.4	2.4

Таблица 2

ЕВРОЗОНА	Предишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
STOXX 600	Oct-25	571.9	Nov-25	576.4	0.8%
DAX	Oct-25	23,958.3	Nov-25	23,836.8	-0.5%
2Y German Bund Yield	Oct-25	1.985	Nov-25	2.030	0.04
10Y German Bund Yield	Oct-25	2.637	Nov-25	2.691	0.05
EUR.USD	Oct-25	1.1536	Nov-25	1.1596	0.5%
ZEW Economic Sentiment	Oct-25	22.7	Nov-25	25	2.3
GDP (QoQ)	Q2 (F)	0.1%	Q3 (F)	0.3%	0.2%
CPI (YoY) Core	Oct-25	2.4%	Nov-25	2.4%	0.0%
PPI (YoY)	Sep-25	-0.2%	Oct-25	-0.5%	-0.3%
Unemployment	Sep-25	6.4%	Oct-25	6.4%	0.0%
Retail Sales (YoY)	Sep-25	1.2%	Oct-25	1.5%	0.3%
HCOB Eurozone Manufacturing PMI (F)	Oct-25	50	Nov-25	49.6	-0.4
Industrial Production (MoM)	Aug-25	1.2%	Sep-25	1.2%	0.0%

Месец ноември 2025 г.: Прибирането на печалби от акциите свързани с „Изкуствения интелект“ рутира освободените средства в дефанзивните сектори: здравеопазване и стоки от първа необходимост. Q3 отчетите в САЩ донесоха 13% ръст на нетната печалба, 7% ръст на продажбите и 6% нарастване на маржовете. Слабите макро-данни в САЩ възродиха надеждите за още едно понижение на лихвите през месец декември. Базовата лихва в Еврозоната се очаква да остане без промяна.

- Прибиране на печалби на пазара на акции в САЩ при отчетливо изразена секторна ротация в посока здравеопазване и стоки от първа необходимост
- Европейските акции се представиха по-добре от тези в САЩ / STOXX 600 +0.8%/
- Q3 отчетите в САЩ донесоха 13% ръст на НП, 7% ръст на продажбите и 6% нарастване на маржовете на оперативната печалба
- Слабите: потребителско доверие и пазар на труда, възродиха очакванията за лихвено намаление през месец декември
- След 43 дни патова ситуация в сената, правителствените агенции в САЩ отново заработиха

След 10 месеца стабилно рали и умерена волатилност, акциите в САЩ си поеа глътка въздух. Въпреки негативните стойности /прибирането на печалби/ в редица индустрии, под повърхността, ясно се вижда секторната ротация от технологични акции свързани с революцията „Изкуствен интелект“ към умерените: здравеопазване и стоки от първа необходимост. Финансовите отчети за третото тримесечие потвърдиха силната тенденция на представяне на водещите компании в Америка. 81% от дружествата в S&P 500 регистрираха по-добри печалби от очакваните. На годишна, база растежът на нетните печалби е 13%, при 7% ръст на продажбите и 6% увеличение на маржа на оперативната печалба. Нетно, глобалните облигации се представиха почти без изменение, като котировките на ДЦК в САЩ се повишиха /в следствие на слабостите в потребителското доверие и пазара на труда/, а в Европа се понижиха заради увеличението

обем на емисионния календар. Суровините се представиха разнопосочно. Ценните метали отново блестят, но не достатъчно за да нетират слабо представяне на енергоносителите и индустриалните метали.

Таблица 3

Целеви Пазари - Статистика	1М	3М	6М	От началото на 2025	12М
S&P 500 (1)	0.1%	6.0%	15.9%	16.4%	13.5%
NASDAQ 100 (2)	-1.6%	8.6%	19.2%	21.0%	21.5%
STOXX 600 (3)	0.8%	4.8%	5.1%	13.6%	13.0%
S&P GSCI Index (4)	-0.3%	1.0%	5.8%	1.0%	3.6%
S&P 500® Investment Grade Corporate Bond Index (5)	0.5%	2.4%	5.3%	7.6%	5.7%
Markit iBoxx EUR Investment Grade (6)	-0.2%	1.0%	2.1%	4.0%	3.5%

Акции

САЩ /Таблица 3, (1)&(2)/

През месец ноември, пазарният сантимент направи няколко суинга в двете посоки. След прибирането на печалби в технологичния сектор, последва движение нагоре, обусловено от по-добрите данни за инфлацията и повишените очаквания за лихвени редукиции от ФЕД в средата на месец декември.

Схващането, че оценките на акциите свързани с революцията AI /Изкуствен интелект/ са по-високи от разумното, набира скорост. Редица имена от инвестиционната тема, които имат колебливо представяне, слаби маржове на печалбата и оперират във високо-конкурентни области, бяха положени на сериозни разпродажби. Дори отличните тримесечни резултати на флагмана Nvidia не омекотиха прибирането на печалби. Същевременно е справедливо да се отбележи, че тримесечните отчети на технологичните гиганти са впечатляващи. За 2025 г. консенсусните очаквания на компаниите от т.нар. „Великолепна седморка“ /Magnificent 7 - Alphabet, Amazon, Apple, Microsoft, Meta, Nvidia и Tesla/ са за 22% ръст на дохода на акция /EPS/. За 2026 г. се очаква стойността да се повиши до 22.5%, сравнено с 11% растеж на останалите 493 компании в S&P 500. Концентрацията на сила е очевидна. Въпреки горното, технологичните бегемоти не успяха да провокират продължаване на ралито от предходните 10 месеца. За момента, гласовете, че много-милиардните инвестиции в дата центрове са повишили несправедливо високо очакванията на пазара за времето на откупуване на инвестициите, балансира ентузиазма от новата технология.

Европа /Таблица 3, (3)/

Акциите в Европа регистрираха умерени увеличения. Финансовите компании, Фармациите, Комуникационният сервиз и дефанзивите – стоки от първа необходимост са печелившите за месеца, а на обратния полюс останаха отново авто-производителите. За 2026 г. анализаторите очакват 12% ръст на дохода на акция /EPS/, но макро-рамката в Евронзоната остава колеблива /производствената активност в Германия и Франция изостава от прогнозите/. Междувременно растежът на БВП се стабилизира около 0.3%, което дава надежда, че средносрочното възстановяване в региона е възможен сценарий.

През месец ноември, предпочитаният от ПФБК АМ измерител за икономическата активност в Европа: НСОВ Eurozone manufacturing index (PMI), регистрира стойност от 49,6 б.т./понижение, обратно в рецесионната зона./ Евпорейската Централна Банка /ЕЦБ/ остава умерена в риториката си. Очаква се на предстоящото заседание на комитета за паричната политика, лихвеният процент да бъде оставен без промяна /2.15%/

Инструменти с фиксирана доходност /Таблица 3, (5)& (6)/

През месеца, котировките на ДЦК на САЩ се повишиха устойчиво. Кривата на доходностите увеличи наклонът си /като доходностите на късите срочности се понижиха в следствие на вероятните лихвени редукиции от ФЕД, а дългите срочности бяха засегнати по-малко, тъй като очакванията на инвеститорите за устойчива средносрочна инфлация остават почти без промяна/. В Евронзоната, Германските Бундове се представиха, по слабо заради ревизираните нагоре очаквани нови емисии за финансирането на държавните разходи.

В САЩ, дългоочакваните данни за пазара на труда бяха мксирани. Безработицата продължава да се повишава /4.4% за месец септември/, но ново-наетите за месеца се оказаха с почти 100% повече от прогнозата на пазара, при минимално нарастване на възнагражденията /основният про-инфлационен фактор който следим/. Отложените с над месец макро-анонси /работата на правителствените агенции беше блокирана за 43 дни от невъзможността на сената да се споразумее за бюджета/, чертаят умерено негативна картина за икономиката на САЩ. Номинацията фаворит на Кевин Хасет за председателското място във ФЕД, съчетано с горното, дава надежда на пазарите, че в края на 2026 г. е възможна нова серия от лихвени редукиции. Хасет е известен с умерените си, про-растеж в условията на ниски лихвени проценти, убеждения.

На корпоративния фронт, облигациите в САЩ изпревариха тези в Европа, както при инструментите с Инвестиционен рейтинг /Investment Grade – IGB/, така и при тези с Висока доходност /High Yield - HYB/. Спредовете с бенчмарк ДЦК обаче, се разширяват. В Европа обилният емисионен календар тежи на представянето и горното вероятно ще остане в сила за известно време.

За информация - Investment grade bonds са облигациите с присъден инвестиционен рейтинг от кредитните агенции и се считат за най-висококачествените инструменти с фиксирана доходност след ДЦК.

Суровини /Table 3, (4)/

През месец ноември, индексът, който следим /S&P GSCI Index/ се понижи с 0.3%. Ценните метали отново са на фокус и блестят с пълна сила. Индустриалните метали се представиха разнопосочно, отразявайки слабо глобално търсене и сигналите за нисък растеж на икономиката на Китай. Медта прави изключение. Цената на специфичният метал се повиши в следствие на устойчивото търсене свързано с електрификацията и непрекъснатото нарастване на строящите се дата центрове по света. Сегментът енергоносителите се понижи. Основната причина е свръхпредлагането на петрол и оскъдните прогнози за глобалния растеж през следващите няколко тримесечия.

Месец декември 2025 г./ средносрочни очаквания: Намаление на базовата лихва с 0.25% и прикачени враждебни коментари или пауза с позитивни очаквания за 2026 г.? Всъщност, има ли значение? На последното за годината заседание на ФЕД /10-ти декември/ са важни: прогнозите за развитието на макро-рамката и позицията на гласуващите членове.

На предходното заседание на ФЕД /през месец октомври/, председателят Д.Пауъл предупреди, че институцията не влиза в т.нар. цикъл на лихвени намаления и евентуално лихвеното намаление през месец декември, не е гарантирано. През призмата събитията от изминалия месец, това изказване вече звучи доста пресилено. Очаква се на предстоящото заседание на 10-ти декември, базовият лихвен процент да се понижи с 0.25% до 3.75%. Какво предстои от тук на сетне обаче не е ясно.

Годината ще бъде доминирана от дебата между двата лагера: охлаждащата се икономика и деликатното състояние на пазара на труда срещу възможността ниските лихвени проценти да провокират отново ръст на цените в условията на тарифната война на Тръмп.

На предстоящото, декемврийско заседание са важни прогнозите и разсъжденията на членовете на комитета за паричната политика /FOMC/, не толкова дали ще има намаление или пауза.

В условията на оскъдни макро-данни /държавните агенции бяха блокирани за повече от 43 дни и не подаваха статистическа информация/, взимането на решение от такова естество е доста трудно. От протоколите /заседанието на FOMC през месец октомври/ се вижда, че почти половината от участниците в дискусиата поставят под съмнение необходимостта от каквито и да било действия в края на годината. В този ред на мисли, на 10-ти декември е възможно да има повече от един глас „въздържал се“. Най-малко трима членове подкрепят лихвено намаление : Christopher Waller, Michelle Bowman /ръководеща надзора в банковата система/, и протезето на Тръмп - Stephen Miran.

Тези които се противопоставят на про-активните действия виждат съвсем друга икономика и ситуация.

Индексите са на рекордни стойности, корпоративните спредове са рекордно ниски /спрямо бенчмарк облигациите/, БВП се представя силно, ръстът на заплатите /4%/ превишава исторически осреднените стойности /оценявано като сериозен проблем, генериращ потенциални инфлационни очаквания/. Не на последно място: мечтаните 2% PCE инфлация не са се появявали в статистическите доклади от почти пет години. Обобщено: горните фактори се оценяват като проинфлационни, потенциално създаващи икономически дисбаланси, ерго продължаването на лихвените намаления би било опасно и неоправдано.

Текущо, през 2026 г.се очакват две лихвени намаления. Ако тези очаквания се запазят /или редуцират само до едно/, горното ще означава, че ФЕД предпочитат да действат предпазливо. Предстои пре-интересна пресконференция след анонса на паричната политика, в това няма съмнение!

ПФБК АМ Взаимни фондове – статистика:

Представяне /доходност/, Разпределение на класовете активи в портфейлите

Таблица 4

	Доходност спрямо 31.12.2024	Алокация в Акции, %	Алокация в Облигации, %	Парични ср-ва, %
ПИБ Авангард	4.5%	85.7%	3.2%	10.9%
ПИБ Класик	3.0%	54.4%	41.1%	4.4%
ПИБ Гарант	5.0%	19.5%	65.8%	14.6%
ПФБК АМ Восток	3.6%	88.1%	-	11.7%

Регионална диверсификация

Таблица 5

	САЩ, Канада %	Еврозона %	България %	Други %
ПИБ Авангард	64.6%	20.4%	8.3%	6.7%
ПИБ Класик	40.7%	26.2%	16.4%	16.7%
ПИБ Гарант	16.6%	37.6%	22.7%	23.1%
ПФБК АМ Восток	76.3%	10.1%	4.6%	9.0%

Рискова диверсификация по видове активи /без паричните средства/

Таблица 6

	Акции /Value/	Акции /Растеж/	Акции /Спекулативни/	Облигации /Сувер. без Еврозона/	Облигации ДЦК- БГ/Еврозона	Други Облигации
ПИБ Авангард	32.0%	48.6%	5.2%	0.5%	-	2.7%
ПИБ Класик	26.3%	27.1%	1.1%	8.2%	15.2%	17.6%
ПИБ Гарант	19.5%	-	-	14.1%	26.8%	24.9%
ПФБК АМ Восток	20.5%	59.0%	8.6%	-	-	-

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.

Тригодишната възвращаемост е изчислена като средногеометрична стойност на доходността, постигната от фонда за последните три години към датата на отчета.

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

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