

Данни към 27 февруари 2026

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

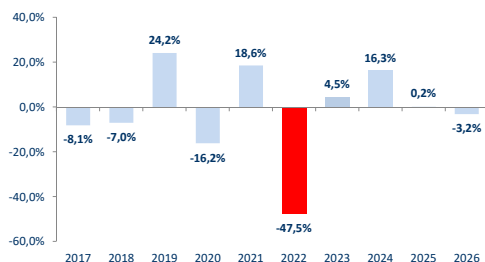


Нетни Активи и Параметри*

HCA	EUR 348 183
HCA/дял	EUR 0,2439
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2,0%

* Минимална инвестиция във фонда - 25,56 EUR

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	6,39%
ALPHABET INC	6,05%
ASML HOLDING N.V.	5,66%
NVIDIA CORP	5,59%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	4,86%
BROADCOM INC	4,66%
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE SECTOR ETF	4,56%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	4,26%
DASSAULT AVIATION SA	3,88%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	3,69%

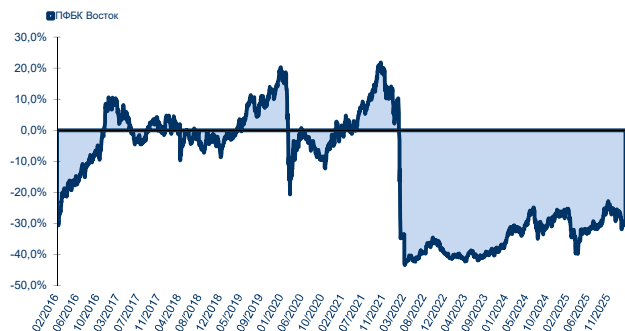
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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)*	-2,32%
Годишна (YoY)*	-2,27%
От началото на 2026 (YTD)*	-3,66%
3-годишна (анюализирано)	5,24%
От създаването (анюализирано)*	-4,56%
Стандартно отклонение*	19,15%

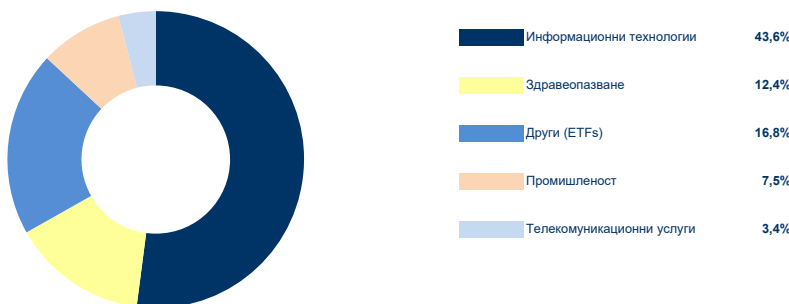
ПФБК Восток кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



ПИБ Авангард

Месечен Бюлетин | февруари 2026

Данни към 27 февруари 2026

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

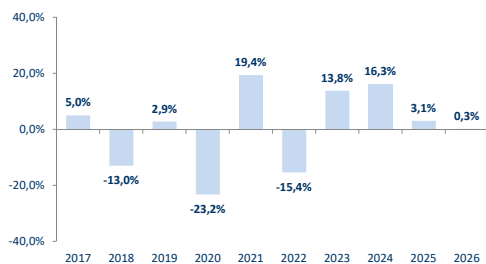


Нетни Активи и Параметри*

HCA	EUR 1 867 279
HCA/дял	EUR 0,3085
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

ASML HOLDING N.V.	6,59%
ELI LILLY & CO	5,24%
NVIDIA CORP	5,22%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	4,53%
ALPHABET INC	4,23%
RIO TINTO PLC	3,82%
ASTRAZENECA PLC	3,77%
ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWARE SECTOR ETF	3,69%
BROADCOM INC	3,18%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	3,18%

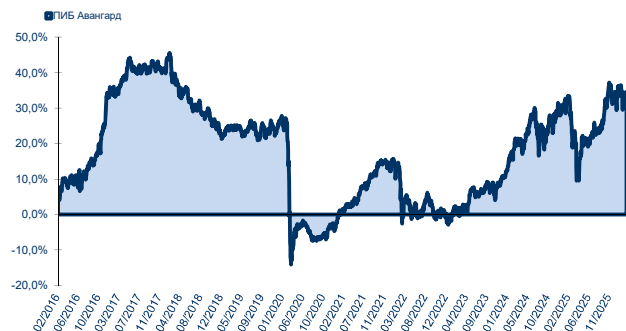
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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 развитите пазари /основно САЩ и Европа/. Стратегията на фонда за 2026 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.

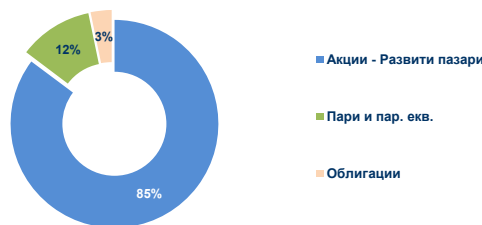
Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	-0,62%
Годишна (YoY)	3,37%
От началото на 2026 (YTD)*	0,12%
3-годишна (анюализирано)	9,63%
От създаването (анюализирано)*	-2,72%
Стандартно отклонение*	10,83%

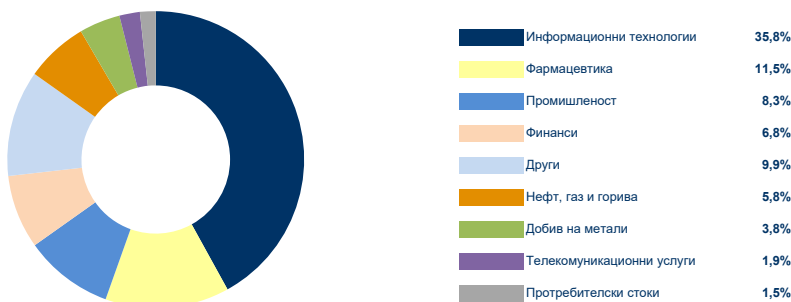
ПИБ Авангард кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Данни към 27 февруари 2026

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

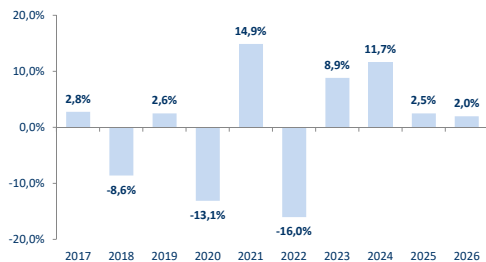


Нетни Активи и Параметри*

HCA	EUR 2 848 637
HCA/дял	EUR 0,4905
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1,50%

* Минимална инвестиция във фонда - 25,56 EUR

ПИБ Класик възвращаемост за 10 год. период



ТОП 10 ПОЗИЦИИ

BGARIA 4 7/8 05/13/36	8,04%
ELI LILLY & CO	4,37%
ASML HOLDING N.V.	4,32%
ROMANI 6 5/8 09/27/29	3,97%
HSBC 6.364 11/16/32	3,76%
BGARIA 4 1/8 09/23/29	3,75%
NVIDIA CORP	3,68%
FOUR FINANCE 10 3/4 10/26/26	3,68%
ROMANI 3.624 05/26/30	3,59%
TBI BANK	3,58%

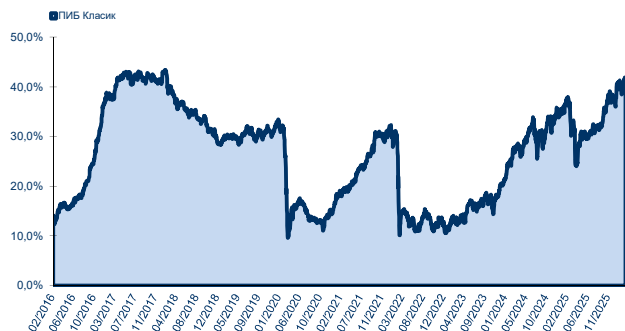
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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 2026 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.

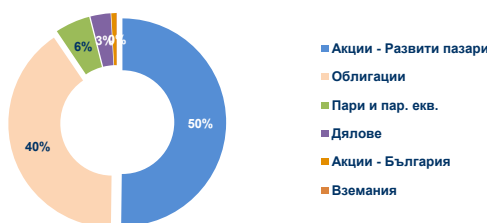
Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	0,55%
Годишна (YoY)	2,78%
От началото на 2026 (YTD)*	2,11%
3-годишна (анюализирано)	7,61%
От създаването (анюализирано)*	-0,23%
Стандартно отклонение*	7,43%

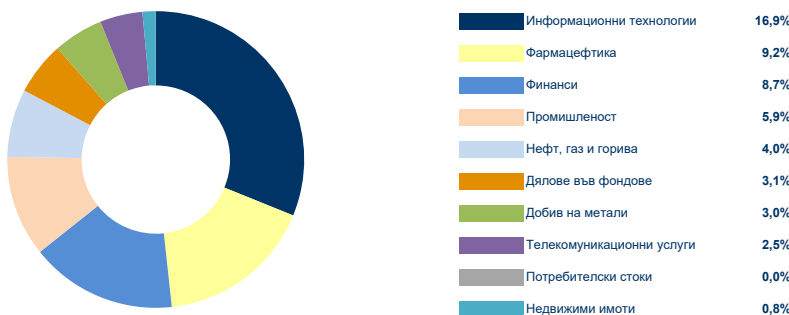
ПИБ Класик кумулативна възвращаемост - 10 год.



Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



ПИБ Гарант

Месечен Бюлетин | февруари 2026

Данни към 27 февруари 2026

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

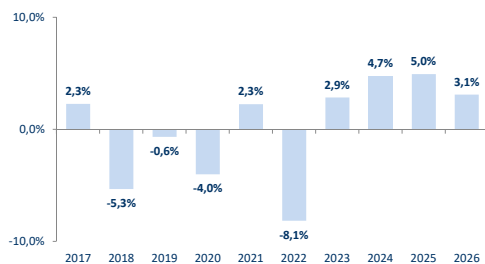


Нетни Активи и Параметри*

HCA	EUR 2 426 954
HCA/дял	EUR 0,6718
Такса емитиране *	0,0%
Такса обратно изкупуване	0,0%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1,0%

* Минимална инвестиция във фонда - 25,56 EUR

ПИБ Гарант възвращаемост за 10 год. период



ТОП 10 ПОЗИЦИИ

BGARIA 4 7/8 05/13/36	9,44%
ROMANI 6 5/8 09/27/29	9,32%
BGARIA 4 3/8 05/13/31	4,56%
HSBC 6.364 11/16/32	4,42%
BGARIA 4 1/8 09/23/29	4,40%
FOUR FINANCE 10 3/4 10/26/26	4,32%
VW 3 7/8 03/29/26	4,27%
ROMANI 3.624 05/26/30	4,22%
TBI BANK	4,20%
CROATI 1 1/2 06/17/31	3,92%

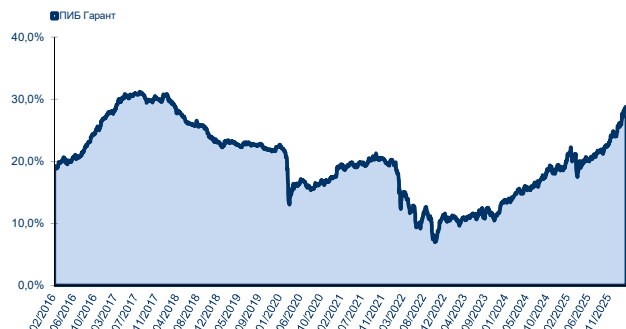
Инвестиционни цели, стратегия и политика

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 2026 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.

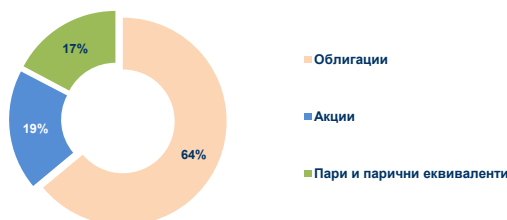
Възвращаемост (%) / Статистика (%)

Месечна (MoM)*	1,80%
Годишна (YoY)	5,36%
От началото на 2025 (YTD)*	3,31%
3-годишна (анюализирано)	5,18%
От създаването (анюализирано)*	1,50%
Стандартно отклонение*	3,38%

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	100,51	2,13
Евробонд	3,000	21/03/2028	EUR	101,34	2,32
Евробонд	4,125	23/09/2029	EUR	105,33	2,54
Евробонд	0,375	23/09/2030	EUR	90,24	2,68
Евробонд	4,5	27/01/2033	EUR	108,54	3,11
Евробонд	3,125	26/03/2035	EUR	98,13	3,37
Евробонд	4,875	13/05/2036	EUR	111,10	3,56
Евробонд	1,375	23/09/2050	EUR	57,57	4,17
3 месеца			BGN		2,12
12 месеца			BGN		2,27

#Маркетингово Съобщение

Статистически анализ на целевите пазари – февруари 2026

Таблица 1

САЩ	Предишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
S&P 500	Jan-26	6,939.0	Feb-26	6,878.9	-0.9%
Nasdaq 100	Jan-26	25,552.4	Feb-26	24,960.0	-2.3%
2Y US Treasury Yield	Jan-26	3.527	Feb-26	3.379	-0.15
10Y US Treasury Note Yield	Jan-26	4.241	Feb-26	3.962	-0.28
USD index (DX)	Jan-26	96.86	Feb-26	97.57	0.7%
Consumer Sentiment	Jan-26	56.4	Feb-26	56.6	0.2
GDP (QoQ)	Q3	4.4%	Q4 (P)	1.4%	-3.0%
Core PCE Price Index(YoY)	Dec-25	2.8%	Jan-26	3.0%	0.2%
Core PPI (YoY)	Dec-25	3.3%	Jan-26	5.6%	2.3%
Unemployment	Dec-25	4.4%	Jan-26	4.3%	-0.1%
Core Retail Sales (MoM)	Dec-25	0.4%	Jan-26	0.0%	-0.4%
S&P Global Manufacturing PMI	Jan-26	51.2	Feb-26	52.4	1.2
ISM Non Manufacturing	Dec-25	53.8	Jan-26	53.8	0.0

Таблица 2

ЕВРОЗОНА	Предишен	Стойност	Текущ	Стойност	Промяна
STOXX 600	Jan-26	611.0	Feb-26	633.9	3.1%
DAX	Jan-26	24,538.8	Feb-26	25,284.3	0.2%
2Y German Bund Yield	Jan-26	2.067	Feb-26	2.009	-0.06
10Y German Bund Yield	Jan-26	2.845	Feb-26	2.698	-0.02
EUR.USD	Jan-26	1.185	Feb-26	1.1814	0.9%
ZEW Economic Sentiment	Jan-26	40.8	Feb-26	39.4	7.1
GDP (QoQ)	Q3 (F)	0.3%	Q4 (P)	0.2%	0.0%
CPI (YoY) Core	Jan-26	2.2%	Feb-26	2.4%	-0.1%
PPI (YoY)	Dec-25	-2.0%	Jan-26	-2.1%	-0.7%
Unemployment	Dec-25	6.2%	Jan-26	6.1%	-0.1%
Retail Sales (YoY)	Dec-25	1.8%	Jan-26	2.0%	1.1%
HCOB Eurozone Manufacturing PMI (F)	Jan-26	49.5	Feb-26	50.8	0.7
Industrial Production (MoM)	Nov-25	2.2%	Dec-25	1.2%	0.8%

Февруари 2026 г.: Месецът беше добър за инвеститорите, като повечето активи реализираха умерени печалби. Окуражителните данни за икономиките на целевите пазари, продължават да подкрепят позитивното настроение на пазарите. Секторната ротация се случва с пълна сила. Инвеститорите редуцират експозициите си в технологичните гиганти за сметка на традиционната икономика.

- *Мега-кап акциите с високи разходи за дата центрове са обект на разпродажби.*
- *SaaS софтуерните компании са подложени на сериозен натиск*
- *Европейските акции се представиха доста по-добре от събратята си в САЩ*
- *Върховният съд в САЩ определи за противоконституционни глобалните търговски тарифи*
- *Цените на суровините продължават да се повишават*
- *В последният ден на месеца /след края на борсовата търговия САЩ нападна Иран*

Акциите отчетоха смесено представяне, дължащо се на бягството на инвеститорите от технологичните имена свързани с AI. Същевременно, сезонът на отчетите регистрира много силен растеж в САЩ, но това не помогна на мега-кап компаниите свързани с изграждането на дата центрове. Интересно е да се отбележи, че дружествата които активно се занимават с имплементацията на новата технология и тези които изграждат физически новите изчислителни центрове не бяха засегнати силно от секторната ротация. Икономиката на САЩ отчете серия добри макро-данни с изключение на показателите за пазара на труда. Един от основните страхове в момента е влиянието на AI върху сигурността на работните места. Комбинирано с нарасналото геополитическо напрежение, това резултира в увеличение на котировките на дълговите инструменти. ДЦК се представиха по-добре от корпоративните облигации. Върховният съд на САЩ атакува и обяви за противоконституционна идеята за спешност и използването на хипотезата „the International Emergency Economic Powers Act (IEEPA)“ за налагане на глобални тарифи на търговските партньори на САЩ. Администрацията на Тръмп намери светкавичен отговор, като използва друго правно основание за прилагането на лимитирани във времето /150 дни/ тарифи в размер на 15%. Основната цел на Тръмп е проста. Да финансира бюджетният дефицит и да не му се

налага да връща обратно платените от вносителите мита, тарифи и т.н. След приключването на последният борсов ден за месеца, САЩ нападна Иран, създавайки огромна несигурност на енергийните пазари.

Таблица 3

Целеви Пазари - Статистика	1М	3М	6М	От началото на 2025	12М
S&P 500 (1)	-0.9%	0.4%	6.5%	0.5%	15.5%
NASDAQ 100 (2)	-2.3%	-1.9%	6.6%	-1.1%	19.5%
STOXX 600 (3)	3.7%	10.0%	15.2%	6.9%	13.8%
S&P GSCI Index (4)	2.1%	10.0%	11.1%	11.4%	10.4%
S&P 500® Investment Grade Corporate Bond Index (5)	1.3%	1.3%	3.7%	1.5%	6.3%
Markit iBoxx EUR Investment Grade (6)	-0.3%	0.4%	1.4%	0.6%	3.0%

Акции

САЩ /Таблица 3, (1)&(2)/

AI продължава да бъде основният източник на тревоги за капиталовият пазар в САЩ / S&P 500 отчете -0.9% доходност/. Причините: а/ възвръщаемостта от похарчените огромни средства е отложена доста напред във времето и ще влоши значително свободните парични потоци /а това ще доведе до заемане на средства/, б/ пороят от появяващите се нови програми базирани на AI, има потенциала да увреди функционирането на редица индустрии. Бизнес модела на софтуерните акции свързани с услугите "software as a service"/SaaS/ е такава потенциална мишена. В предходният пазарен бюлетин на ПФБК АМ, се опитахме да обясним детайлно ситуацията. Бъдещето ще покаже дали опасността е толкова страховита или съвместното съжителство на Anthropic, Gemini, Open AI и Mistral с традиционните интернет базирани платформи /и агенти/ на Service Now, Salesforce, SAP, Adobe, Microsoft, Oracle и т.н. е възможно. В тази среда, дружествата които се занимават с имплементацията на новата технология се справят много добре, като изграждат нови екосистеми и тестват коренно различни, от познатите до момента, идеи и бизнес практики. Съответно, дружествата, които очакват огромните им инвестиции в дата центрове да станат рентабилни, за момента са игнорирани, защото инвеститорите винаги предпочитат да видят бърза възвръщаемост, а не отложена във времето след 4-6 години /каквито са разчетите на Meta, AWS, Alphabet, Microsoft и Oracle/. В резултат на горните технологични неволи, най-добре представилите се сектори през месец февруари са добивните, енергийните компании и комуналните услуги.

Европа /Таблица 3, (3)/

През месец февруари, европейските акции се представиха отлично. Очакванията за стабилизирането на растежа в региона и бяството от технологичните гиганти в САЩ, повишава настроението за диверсификация в традиционните индустрии на стария континент. Същевременно, **предпочитаният от ПФБК АМ измерител за икономическата активност в Европа: HCOV Eurozone manufacturing index (PMI), се повиши до 50,8 б.т. сравнено с 49,5 през месец януари /връщайки обратно индекса в територията на растежа/**. Банките и финансовите компании бяха сред най-губещите сегменти през месеца. Очевидно, страховете от нови AI базирани платформи за финансови услуги /които могат да изземат или да преформатират бизнеса на инвестиционните поделения и „Частното банкиране“/ взима връх над потенциала за бум на кредитирането в средата на ниски заемни разходи. Европейската Централна Банка /ЕЦБ/ не промени базовата лихва /2.15%/. Коментарите на К.Лагард /Председател на ЕЦБ/ бяха умерени, в посока запазване на текущата /про-бизнес/ монетарна политика, тъй като „инфлацията в Еврозоната в момента се намира на „подходящото място“. Франция има бюджет за 2026 г. След месеци на протакане и пазарлъци, имаме следните параметри: значително увеличени разходи за отбрана, бюджетен дефицит от 5% за 2026 г. и 5.4% /от БВП/ за 2027 г.

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

Глобалните ДЦК се представиха добре през месеца. Доходностите спадаха методично в следствие на повишените геополитически рискове и слабостта на технологичните акции. Спредовете започнаха да се разширяват. Логично, кредитните пазари се представиха по-лошо от ДЦК /за пръв път от доста време/. Инвеститорите ловуват качество. Ситуацията в private credit финансирането /характерно основно за САЩ/ се влоши прогресивно заради обилните заемания на средства от компании като Blue Owl, на софтуерни бенефициенти. AI нератива създаде голямо напрежение в този сегмент на дълговото финансиране, но за момента страховете не са се пренесли на пазарите на публичен дълг. Според JPMorgan research текущо облигациите с Инвестиционен рейтинг /над BBB/ са разширили спреда с бенчмарк ДЦК средно с 10 б.точки, а облигациите с висока доходност /High Yield/ с 21 б.точки.

През 2026 и 2027 г., Европейската Централна Банка /ЕЦБ/ очаква инфлацията да се стабилизира под целевото ниво от 2%. Въпреки подобряващите се макро-показатели в Еврозоната, търсенето на дълги сроčnosti /дюрации/ на ДЦК остава слабо.

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 месеца, индексът, който следим /S&P GSCI Index/ се повиши с 2.1%.

Ценните метали отново са ултимативният шампион. Енергоносителите регистрират умерено повишение /без да се отчита военният конфликт САЩ - Иран, ескалирал след затварянето на пазарите в последният работен ден/.

Февруари 2025 г./ Средносрочни очаквания: Ескалацията на напрежението в Близкия Изток има потенциала да „парализира“ ФЕД за 2-3 тримесечия. Теоретично, перспективите от стагфлация могат да се материализират, ако войната САЩ- Иран се проточи във времето.

- Увеличението на цените на бензина могат да терминират потребителската инфлация. В комбинация със слабия доклад за безработицата горното усложнява задачата на ФЕД да балансира между двата мандата /ценова стабилност и пазар на труда/
- Стагфлационните страхове отново бяха поставени на масата
- С редносрочен план FOMC вероятно ще бъде принуден да остане пасивен

В началото на 2026 г. изглеждаше, че ФЕД е в състояние да се справи с тежката задача да възстанови устойчивия растеж на икономиката, като не допусне слабост на пазара на труда. „Мекото кацане“ е поставено под въпрос след като САЩ атакува множество цели в Иран и ликвидира голяма част от политическата върхушка на репресивния режим. Конфликтът в Близкия Изток ще повиши цената на бензина. Последният доклад за безработицата в САЩ показва сериозна слабост. През 70-те години на миналия век /по времето на легендарния председател на ФЕД - Пол Волкър/ думата „стагфлация“ е била особено актуална. Лошо представяща се икономика, базов лихвен процент близо до 20%, и безработица около 10%. Текущите нива на гореописаните показатели сега са несравнимо по-меки: 4.4% безработица и FFR в размер на 3.75%. В интервю за Bloomberg един от членовете на комитета за паричната политика на ФЕД /FOMC /– Г-н Гуулсби коментира: „Стагфлацията винаги е най-лошият сценарий за управление, защото не съществува подходящ монетарен отговор“. Звучи стряскащо, но е вярно. Как би трябвало да постъпи ФЕД в тази ситуация?

Не бива да прави нищо. На 17-18 Март е редовното заседание на FOMC. На предходните срещи, централните банки демонстрираха сериозно разминаване в прочит на обективната ситуация. **Всички обаче са обединено около схващането, че текущите лихвени проценти не са рестриктивни.** Именно това е факторът който според нас трябва да бъде приоритизиран при анализите на бъдещото поведение на ФЕД.

След старта на кампанията на Тръмп в Иран, според ПФБК АМ, залозите за едно или две лихвени намаления /до 3.25% терминална лихва за този икономически цикъл/ вече са невалидни. И ФЕД и инвеститорите са неподготвени за неприятната ескалация на геополитическото напрежениеи за цена на петрола над 120 долара за барел. В този смисъл, е ирационално да се игнорира потенциалният скок в потребителската инфлация, ако кампанията на Тръмп продължи повече от 3 седмици. Считаме, че е справедливо е да се допусне, че в краткосрочен план ФЕД ще жертва слабостта на пазара на труда за да предпази икономиката от потенциалния натиск – „Стагфлация“.

ПФБК АМ Взаимни Фондове – статистика:

Представяне /доходност/, разпределение на класовете активи в портфейлите

Таблица 4

	Доходност спрямо 31.12.2025	Алокация в Акции, %	Алокация в Облигации, %	Парични ср-ва, %
ПИБ Авангард	0.1%	85.2%	3.3%	11.4%
ПИБ Класик	2.1%	54.1%	40.4%	5.4%
ПИБ Гарант	3.3%	18.7%	63.9%	17.3%
ПФБК АМ Восток	-3.6%	83.7%	-	16.1%

Регионална диверсификация

Таблица 5

	САЩ, Канада %	Еврозона %	Други %
ПИБ Авангард	59.9%	29.1%	10.9%
ПИБ Класик	38.0%	40.5%	21.3%
ПИБ Гарант	16.5%	55.4%	28.1%
ПФБК АМ Восток	78.4%	18.1%	3.5%

Рискова диверсификация по видове активи /без паричните С-ва./

Таблица 6

	Акции /Value/	Акции /Растеж/	Акции /Спекулативни/	Облигации /Сувер. без Еврозона/	Облигации ДЦК- БГ/Еврозона	Други Облигации
ПИБ Авангард	35.2%	47.0%	3.0%	0.5%	-	2.7%
ПИБ Класик	29.3%	23.8%	1.1%	8.3%	14.9%	17.2%
ПИБ Гарант	18.7%	-	-	14.0%	25.9%	24.0%
ПФБК АМ Восток	23.3%	53.9%	6.5%	-	-	-

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