

**Данни към 27 април 2012**

НСА	
НСА	596 405 лв
НСА/дял	0.7783 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-2.60%
Годишна (YoY) *	-15.56%
От началото на 2012 (YtD)	14.02%
От създаването (анализирано)*	-11.60%

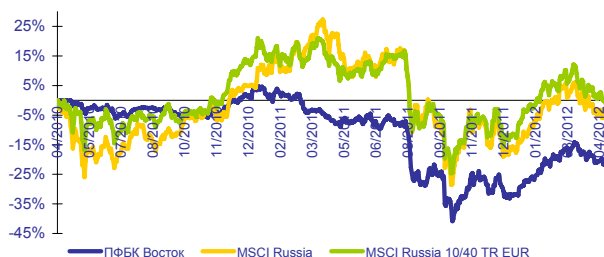
Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	21.76%
Месечна Алфа – MSCI Russia *	-0.24%
Бета (β) – MSCI Russia *	0.644
R <sup>2</sup> – MSCI Russia *	59.62%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

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

**Инвестиционни цели - преглед**

ПФБК Восток е активно управляван, високодоходен договорен фонд с фокус Русия и страните от ОНД, започнал публично предлагане на дялове на 16.04.2010 г. Инвестиционната цел на фонда е да постигне дългосрочна доходност, надминаваща представянето на индекса MSCI Russia Index като може да инвестира до 90% от активите в акции и до 50% в облигации. Инвестиционната стратегия на ПФБК Восток за 2012 включва високо ниво на инвестициите в акции, базирано на ниските пазарни множители, високите цени на петрола, стабилното местно потребление, както и очаквано ускоряване на глобалната икономиката през втората половина на 2012.

**ПФБК Восток спрямо MSCI Russia 10/40 EUR**



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

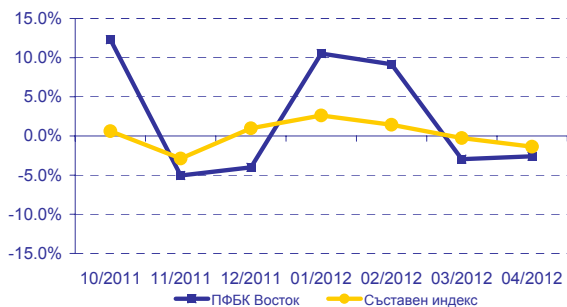
**Информация за фонда**

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

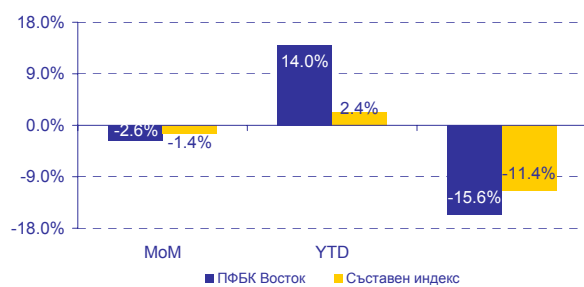
Такса емитиране (според сумата в мил.лв)	до 0.1	0.1-0.5	0.5-1	над 1
	0.50%	0.40%	0.30%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 12 мес.	12-24 мес.	над 24 мес.	
	0.75%	0.25%	0.00%	
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%			

\* Минимална инвестиции във фонда - 100 лв

**Месечна възвр. с/у съставен индекс\***



**MoM, YoY и YtD с/у съставен индекс\***



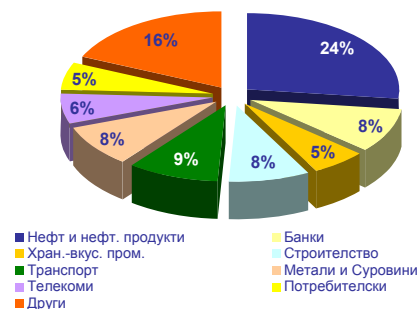
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

**Разпределение на активите**



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

**Портфейл от акции**



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Авангард

Април 2012 г.

Данни към 27 април 2012

### НСА

НСА	873 626 лв
НСА/дял	0.4520 лв

### Възвращаемост (%)

Месечна (MoM)*	-2.17%
Годишна (YoY)*	-22.33%
От началото на 2012 (Ytd)*	-0.54%
От създаването (анюализирано)	-16.39%

### Статистика (%)

Стандартно отклонение *	13.52%
Месечна Алфа – MSCI EM EE *	0.14%
Бета (β) – MSCI EM EE *	0.252
R <sup>2</sup> – MSCI EM EE *	33.64%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

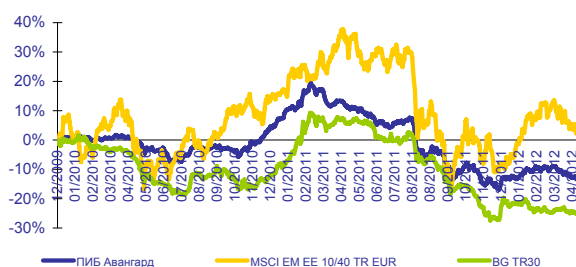
\* виж методологични бележки

### Инвестиционна стратегия

ПИБ Авангард е високодоходен, активно управляван, договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на значителен дългосрочен ръст на инвестициите в него при поемането на умерен до висок риск. Фондът инвестира в акции на компании, извършващи дейност в ЦИЕ и бившите съветски републики с фокус върху България и Русия.

Стратегията за 2012 г. включва инвестиции в ликвидни и финансово стабилни български компании, както и алокиране на значителен дял от портфейла в руски акции, облагодетелстващи се от високите цени на петрола и ковергенционния потенциал на местното потребление.

### ПИБ Авангард спрямо MSCI EM EE 10/40

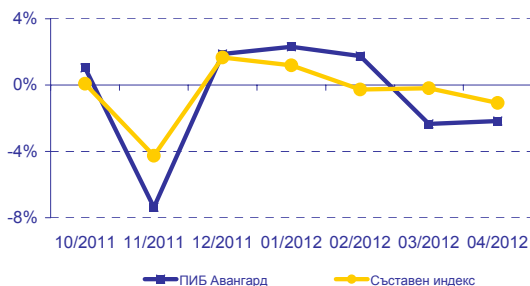


Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

### Характеристика информация за такси

Тип	Отворен фонд в акции	Валута	Лев
Класификация	Високодоходен фонд	Минималната инвестиция	100 лв.
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса емитиране (до 100,000 лв)	0.50%
Банка Делозитар	Първа Инвестиционна Банка	Такса емитиране (над 100,000 лв)	0.00%
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден	Такса обратно изкупуване	0.50%
Държава	България	Такса управление (% от средногодишни активи)	3.00%

### Месечна възвр. спрямо съставен индекс\*

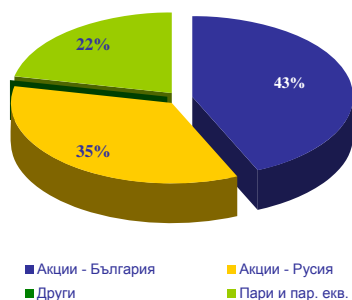


### Възвр.(мес.,год. и от нач. на г.) спрямо съст. индекс\*



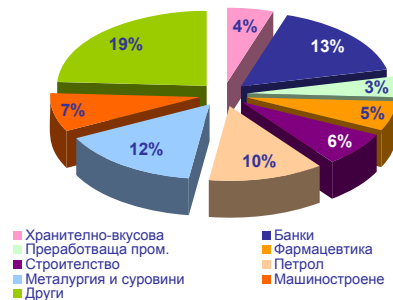
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

### Разпределение на активите



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

### Портфейл от акции



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Класик

Април 2012 г.

Данни към 27 април 2012

НСА	
НСА	898 821 лв
НСА/дял	0.7111 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.60%
Годишна (YoY)*	-8.60%
От началото на 2012 (Ytd)*	4.26%
От създаването (анализирано)*	-7.40%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	6.88%
Месечна Алфа – MSCI EM EE	1.71%
Бета (β) – MSCI EM EE *	0.135
R <sup>2</sup> – MSCI EM EE *	36.03%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

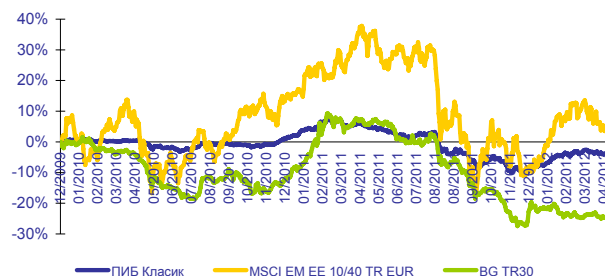
\* виж методологични бележки

### Инвестиционна стратегия

ПИБ Класик е балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., който цели постигането на дългосрочен ръст на инвестициите при поемането на умерен риск. Фондът инвестира в облигации и акции на емитенти от Източна Европа, като разпределението на активите зависи от макросредата.

Стратегията за 2012 г. включва по-агресивни инвестиции в ликвидни български акции, както и в Русия, поради високите цени на петрола и силното местно потребление. Портфейла от облигации ще бъде инвестиран в държавни и корпоративни бондове с инвестиционен рейтинг.

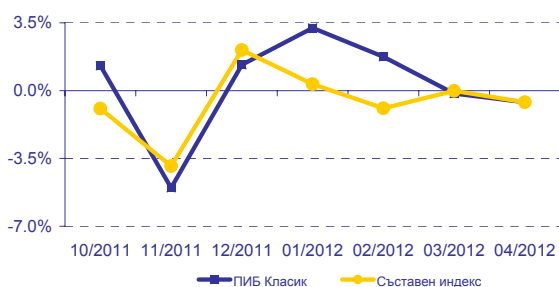
### ПИБ Класик спрямо MSCI EM EE 10/40



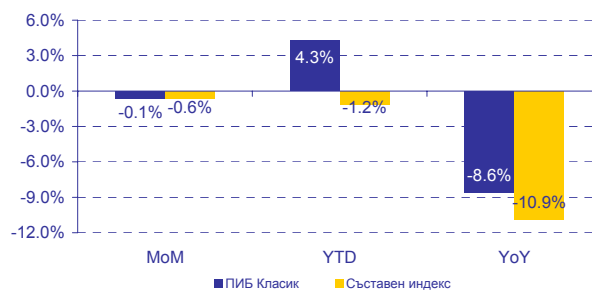
### Характеристика информация за такси

Тип	Отворен фонд в акции	Валута	Лев
Класификация по КФН	Балансиран фонд	Минималната инвестиция	100 лв
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса емитиране (до 100,000 лв)	0.35%
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка	Такса емитиране (над 100,000 лв)	0.00%
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден	Такса обратно изкупуване	0.35%
Държава	България	Такса управление (% от средногодишни активи)	2.50%

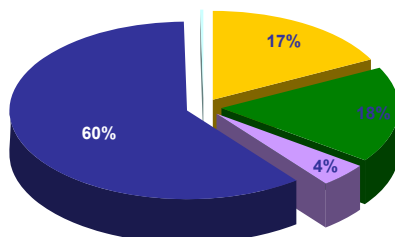
### Месечна възвр. с/у съставен индекс\*



### MoM, YoY и Ytd с/у съставен индекс\*



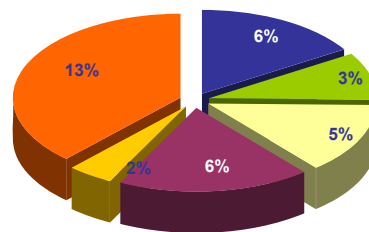
### Разпределение на активите



■ Акции - България  
■ Облигации  
■ Други  
■ Акции - Русия&ЦИЕ  
■ Пари и пар. еквиваленти

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

### Портфейл от акции



■ Петрол ■ Строителство ■ Машиностроене ■ Банки ■ АДСИЦ ■ Други

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Гарант

Април 2012 г.

Данни към 27 април 2012

НСА	
НСА	847 710 лв
НСА/дял	1.0428 лв

\* виж методологични бележки

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.09%
Годишна (YoY)*	1.00%
От началото на 2012 (Ytd)*	2.26%
От създаването (анализирано)*	0.95%

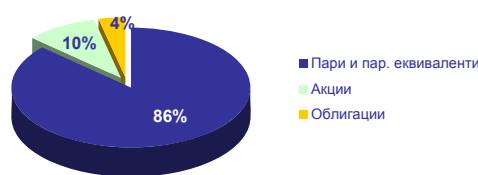
Статистика (%)	
Станд. отклонение *	2.37%
Показател на Шарп (0%)*	0.06
Лихвени равнища (%)	
Софибор (3 месеца)	2.67%
Софибор (12 месеца)	5.86%

### Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	2.00%	03/08/2012	EUR	1.05%
ДЦК	4.25%	20/02/2013	BGN	2.27%
ДЦК	4.50%	17/02/2017	BGN	3.73%
ДЦК	5.00%	19/07/2021	BGN	4.97%
Евробонд	7.50%	15/01/2013	EUR	1.48%
Евробонд	8.25%	15/01/2015	USD	3.14%

Източник: Bloomberg

### Разпределение на активите



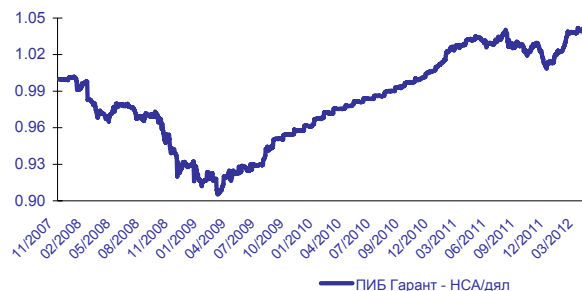
Източник: БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

### Инвестиционна стратегия

ПИБ Гарант е консервативен балансиран 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 2012 г. включва увеличаване на позицията от акции след средата на 2012 г., базирано на очаквано подобряване на ликвидността и интереса към БФБ. Възможно е държането на чужди позиции, но при ограничаване на валутния риск. Планираме увеличаване на инвестициите в суверенни бондове на държави от възникващите пазари с инвестиционен кредитен рейтинг, поради продължаващия спад на лихвите по депозитите.

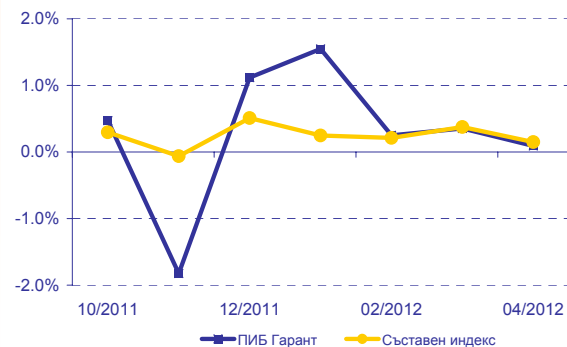
### ПИБ Гарант



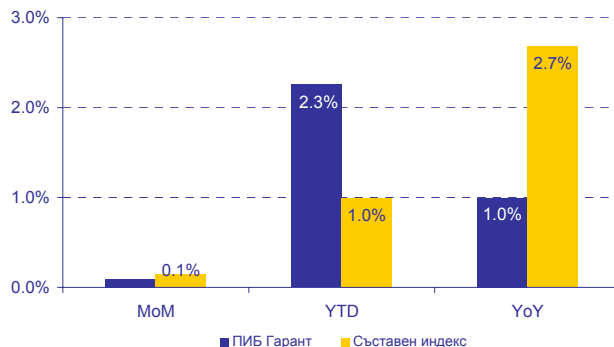
### Характеристика информация за такси

Тип	Отворен фонд в акции	Валута	Лев
Класификация	Балансиран-консервативен	Минималната инвестиция	100 лв
Управляващо Дружество	ПФБК Асет Мениджмънт АД	Такса емитиране (до 100,000 лв)	0.15%
Банка Депозитар	Първа Инвестиционна Банка	Такса емитиране (над 100,000 лв)	0.00%
Записване/ Изкупуване	Всеки работен ден	Такса обратно изкупуване	0.15%
Държава	България	Такса управление (% от средногодишни активи)	1.50%

### Месечна възвр. с/у съставен индекс\*



### MoM, YoY и Ytd с/у съставен индекс\*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

## КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Април 2012

### ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

- Волатилността на пазарите се покачи през април поради по-слабите от очакваното икономически данни от американската икономика, както и възобновените притеснения за задлъжнялостта на страните от Еврозоната. Въпреки това глобалните пазари на акции устояха на негативните данни като индекса MSCI World спадна само с 1.5% през месеца. Очаквано сред най-слабо представилите се, обаче, бяха капиталовите пазари на европейските държави и регионалните индекси отбеляза спад от близо 3%.
- Акциите на големите български компании продължиха низходящото си движение през април 2012 г., този път намалявайки с 2.3% на месечна база, което разшири спада на СОФИКС до 6.4% от началото на годината. Както се очакваше, впечатляващо представяне на АДСИЦ компаниите отбеляза застой - индекса BGREIT нарасна с 0.9% през месеца - след като нарасналата дивидентна доходност в сектора бе инкорпорирана в пазарните цени.
- Всред по-важните местни събития през месеца следва да отбележим продажбата на общо 12.5% от Софарма [3JR BU] на БФБ и Варшава с 15%-на отстъпка от последната пазарна цена. Това, по наше мнение показва, че въпреки ниската ликвидност на БФБ, има голямо количество свободни пари на пазара, които могат да бъдат задвижени при наличие на атрактивни цени или други положителни стимули. През месеца започна и публикуването на финансовите отчети за първото тримесечие, където най-изненадващи в положителен аспект бяха резултатите на наскоро приватизираните Булгартабак холдинг и неговите дъщерни дружества, които показаха значителни ръстове в продажбите и печалбите и това доведе до големи ръстове в цените на акциите им.
- Индекса MSCI Russia отчете спад от 3.2% през април, въпреки преобладаващо положителните търговски резултати за първото тримесечие на местните компании. Руските индекси като цяло се представиха по-зле от тези на останалите възникващи пазари, поради нарастващите глобални рискове, както и негативни предложения за промени в местните регулации и данъчно облагане. Руският пазар продължи да инкорпорира по-високо ниво на политически риск в пазарната рискова премия, поради противоречивите сигнали за икономическата политика на новия кабинет, който следва да бъде избран в средата на май.
- Обявените руски макроданни през периода бяха със смесен отенък. Те показаха забавяне на ръста на инвестициите до 4.9% на годишна база през март спрямо 15% през февруари, докато потреблението остана силно (продажбите на дребно се повишиха с 7.3% на годишна база). Положително бе приет и отчетения излишък в федералния бюджет от 1.7% през март, който намали кумулативния дефицит до 0.9% от БВП през първото тримесечие и по този начин разсея притесненията на инвеститорите за бюджетната политика.

### ИНВЕСТИЦИИ:

#### **ПФБК Восток**

- През април НСА/дял на ПФБК Восток отчете месечен спад от 2.6%, като представянето на фонда бе подобно на движението на неговия бенчмарк. В резултат възвръщаемостта на фонда от началото на годината се забави до 14%, но продължи да бъде най-високата постигната от български взаимен фонд. През периода ние увеличихме инвестициите си в сектор суровини и материали поради атрактивните оценки на някои компании като по този начин дела на акциите в активите на ПФБК Восток се повиши обратно до 89%.

#### **ПИБ Авангард**

- През април увеличихме теглото на българските акции в портфейла на ПИБ Авангард с 5% до 43% от активите като добавихме акции фармацевтични компании на атрактивни нива, както и увеличихме дивидентната доходност на портфейла ни посредством местни привлигеровани акции. Същевременно, чуждестранният ни портфейл остана без промяна. Въпреки предприетите действия, НСА/дял отчете спад от 2.2% през месеца поради негативните движения на пазара като цяло.

#### **ПИБ Класик**

- През април ние продължихме да реализираме печалбите, постигнати от българските АДСИЦ компании като инвестирахме получените средства в местни фармацевтични акции. В резултат дела на местните акции нарасна леко до 17% от активите, докато чуждите позиции, както и тези в облигации останаха без промяна.

## ПИБ Гарант

- При ПИБ Гарант приложихме подобна на ПИБ Класик краткосрочна стратегия, което доведе до леки промени в секторното разпределение на портфейла ни от акции, но като цяло общото инвестиции останаха без промяна на едно по-консервативно ниво.

## ОЧАКВАНИЯ:

- Както бе отбелязано движението на глобални акции през април бе особено устойчиво на отслабващите глобални икономически данни, като една от движещите сили бе добрия корпоративен сезон в САЩ. През май очакваме, че движението на индексите в таргетирувания от нас регион (Източна Европа и Русия) ще останат зависими от развитието на дълговата криза на еврозоната. Освен това, данните за БВП в ЕС ще бъдат публикувани в средата на май, което се очаква да потвърди рецесията в региона и временно да ограничи възходящото движение на засегнатите пазари.
- Отчитайки горното, ние очакваме слабо представяне на българските индекси в краткосрочен план. Въпреки това доброто представяне на Булгартабак и АДСИЦ компаниите показва, че може да очакваме добро представяне от отделни акции при наличието на положителни новини, което да изпревари очакваното от нас възстановяване на пазара като цяло през второто полугодие.
- На местно ниво очаквани значими събития са продължаване на приватизацията на електроразпределителните дружества. Финансовите отчети за първото тримесечие ще продължат да бъдат публикувани през май като ние ще следим за положителни изненади сред таргетираните компании и сектори. Допълнително, следва да отбележим, че България е все още сред най-атраktivните капиталови пазари в Източна Европа, на базата на очаквани P/E за 2011 и 2012 и, което остава дългосрочен фактор за ръст на пазара.
- На противоположния полюс ние продължаваме да виждаме краткосрочни катализатори за ръст при руските акции, които се търгуват на пазарни множители близки до нивата от края на 2011 г. Ние очакваме, при условие че глобалната обстановка не се влоши, руските акции да започнат да се представят по добре от другите възникващи пазари след встъпването в длъжност на новото правителство в средата на май. Това би следвало да доведе до повече яснота относно икономическите реформи и данъчното облагане и да обърне негативната тенденция в капиталовата сметка. Ако нашите очаквания се окажат верни, най-големи ръстове следва да дойдат от подтиснатите газов сектор и комунални услуги. Ние също така очакваме, че започналите положителни ревизии на печалбите на руските компании от анализаторите да продължат, което също би трябвало да подпомогне пазара.
- В обобщение, ние оставаме силно положително настроени към руските акции и ще продължим да поддържаме високо ниво в управляваните портфейли. Високата пазарна бета в комбинация с експанзионистична монетарна политика в големите икономики, както и успешното разрешаване на гръцката дългова криза засега, подкрепят нашата насоченост.
- В България засега ще продължим да инвестираме в по-ликвидни акции, но ще търсим атраktivни възможности и сред компаниите със средна капитализация.
- През май се очаква да запазим и увеличим инвестициите ни в акции във високодоходните ни фондове. За ПИБ Класик и ПИБ Гарант ще продължим да бъдем по предпазливи към акциите в краткосрочен план поради нарастващата волатилност, но същевременно ще се опитаме да увеличим паричната доходност на фондовете.

## 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 2012 /YTD/ е изчислена като цената на дял към датата на представяне е съотнесена към цената на дял във края на предходната година. Стандартно отклонение е анюализираното стандартно отклонение, изчислено на база седмична възвращаемост за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода на съществуване на фонда към датата на представяне.

*ПИБ Авангард:* Месечна Алфа – MSCI EM EE е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и месечната възвращаемост на индекса MSCI EM Eastern Europe 10/40 Total Return EUR Index.

*ПИБ Класик:* Месечна Алфа – MSCI EM EE е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и месечната възвращаемост на индекса MSCI EM Eastern Europe 10/40 Total Return EUR Index.

*ПФБК Восток:* Месечна Алфа – MSCI Russia е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПФБК Восток и месечната възвращаемост на индекса MSCI Russia 10/40 Total Return EUR Index.

*ПИБ Авангард:* Бета (β) – MSCI EM EE е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и индекса MSCI EM Eastern Europe 10/40 Total Return EUR Index за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода, през който индекса служи като бенчмарк.

*ПИБ Класик:* Бета (β) – MSCI EM EE е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и индекса MSCI EM Eastern Europe 10/40 Total Return EUR Index за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода, през който индекса служи като бенчмарк.

*ПФБК Восток:* Бета (β) – MSCI Russia е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПФБК Восток и индекса MSCI Russia 10/40 Total Return EUR Index за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода, през който индекса служи като бенчмарк.

*ПИБ Авангард:* R2 – MSCI EM EE е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и индекса MSCI EM Eastern Europe 10/40 Total Return EUR Index за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода, през който индекса служи като бенчмарк.

*ПИБ Класик:* R2 – MSCI EM EE е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и индекса MSCI EM Eastern Europe 10/40 Total Return EUR Index за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода, през който индекса служи като бенчмарк.

*ПФБК Восток:* R2 – MSCI Russia е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПФБК Восток и индекса MSCI Russia 10/40 Total Return EUR Index за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода, през който индекса служи като бенчмарк.

Показател на Шарп (Sharpe Ratio) е изчислен на база седмичните възвращаемост на цената на дял на ПФБК Восток за по-малкия времеви интервал между последните пет години или периода на съществуване на фонда към датата на представяне, съотнесена към 0% безрискова доходност.

*ПИБ Авангард:* Съставен индекс се състои от 22 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия подобна на ДФ ПИБ Авангард.

*ПИБ Класик:* Съставен индекс се състои от 23 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия подобна на ДФ ПИБ Класик.

*ПИБ Гарант:* Съставен индекс се състои от 7 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия, подобна на ДФ ПИБ Гарант.

*ПФБК Восток:* Съставен индекс се състои от 8 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия подобна на ДФ ПФБК Восток..

Съставният индекс се изчислява използвайки месечната, годишната доходност и възвращаемостта от началото на 2012г. на всеки фонд ( $R_i$ ,  $i=1$  до  $n$ ), по следната формула:  $\sum (1/n \cdot R_i)$ , където  $n$  е броя на фондовете с подобни на разглеждания фонд инвестиционна стратегия.

## 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 ПРОСПЕКТИТЕ. ПРОСПЕКТИТЕ И УЧРЕДИТЕЛНИТЕ АКТИВЕ ЗА ВСЕКИ ФОНД СА НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ В ЦЕНТРАЛНИЯ ОФИС НА ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД – гр. София, ул. "Енос" 2, тел: +359 (2) 810 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)