

Данни към 29 Юни 2012

НСА	
НСА	555 578 лв
НСА/дял	0.6951 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	4.07%
Годишна (YoY) *	-23.34%
От началото на 2012 (YtD)	1.84%
От създаването (анализирано)*	-15.20%

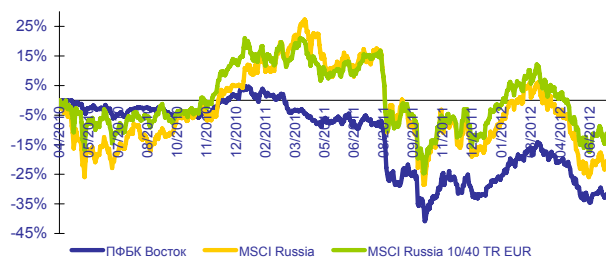
Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	22.12%
Месечна Алфа – MSCI Russia *	-2.50%
Бета (β) – MSCI Russia *	0.640
R ² – MSCI Russia *	60.68%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

* 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

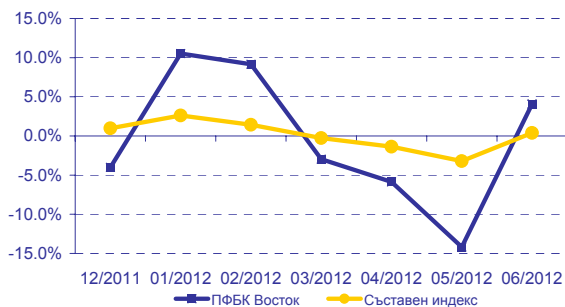
Информация за фонда

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

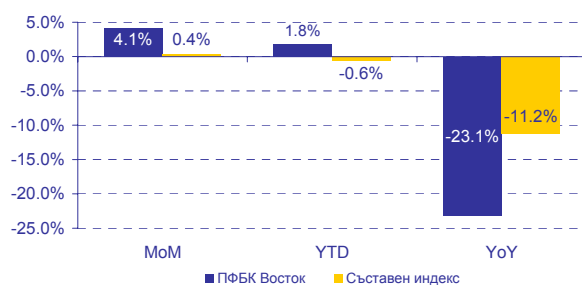
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиции във фонда - 50 лв

Месечна възвр. с/у съставен индекс*



MoM, YoY и YtD с/у съставен индекс*



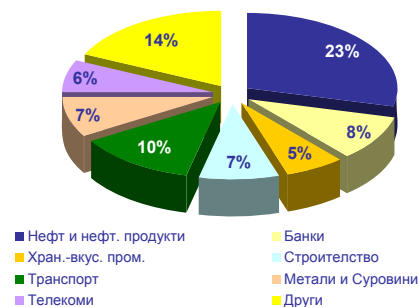
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Портфейл от акции



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Авангард

Юни 2012 г.

Данни към 29 Юни 2012

НСА	
НСА	772 178 лв
НСА/дял	0.4076 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-1.11%
Годишна (YoY)*	-25.53%
От началото на 2012 (Ytd)*	-10.31%
От създаването (анюализирано)	-17.70%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение *	13.53%
Месечна Алфа – MSCI EM EE	-9.56%
Бета (β) – MSCI EM EE *	0.260
R ² – MSCI EM EE *	36.26%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

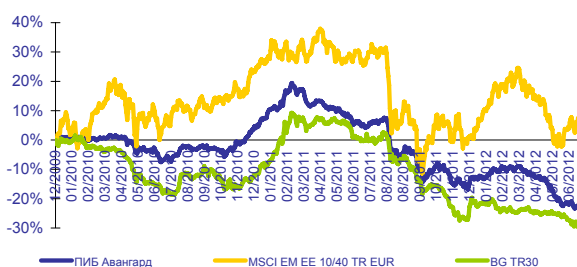
* виж методологични бележки

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

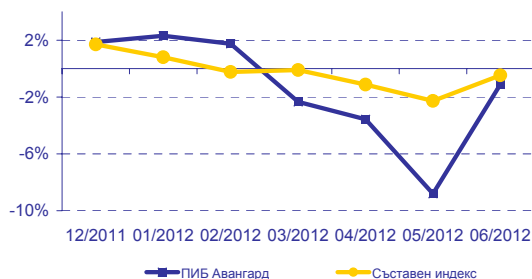
Характеристика информация за такси

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

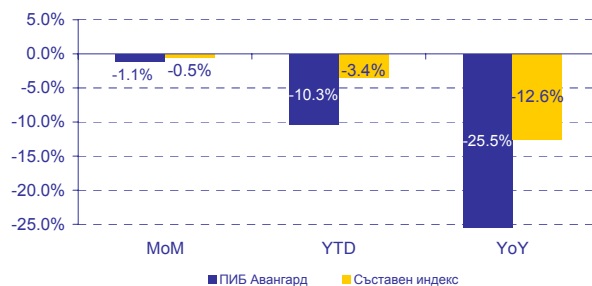
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	3.00%	

* Минимална инвестиции във фонда - 50 лв

Месечна възвр. спрямо съставен индекс*

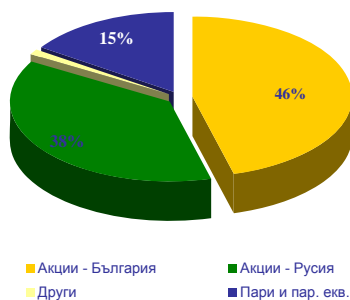


Възвр.(мес.,год. и от нач. на г.) спрямо съст. индекс*



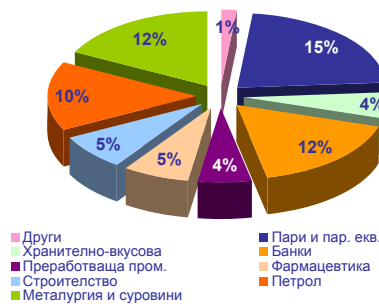
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Портфейл от акции



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Класик

Юни 2012 г.

Данни към 29 Юни 2012

НСА	
НСА	865 630 лв
НСА/дял	0.6849 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.35%
Годишна (YoY)*	-9.18%
От началото на 2012 (Ytd)*	0.41%
От създаването (анализирано)*	-7.89%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	6.88%
Месечна Алфа – MSCI EM EE	-8.10%
Бета (β) – MSCI EM EE *	0.140
R ² – MSCI EM EE *	39.14%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

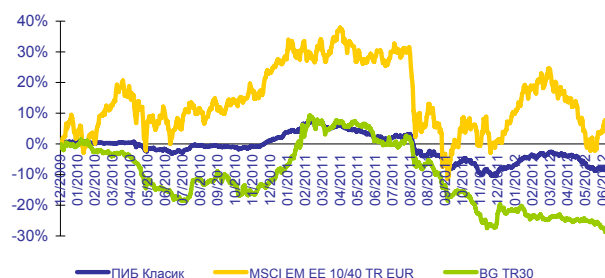
* виж методологични бележки

Инвестиционна стратегия

ПИБ Класик е балансиран договорен фонд, започнал публично предлагане на дялове на 19.11.2007 г., които 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



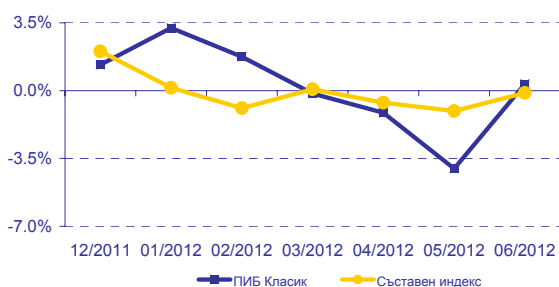
Характеристика информация за такси

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

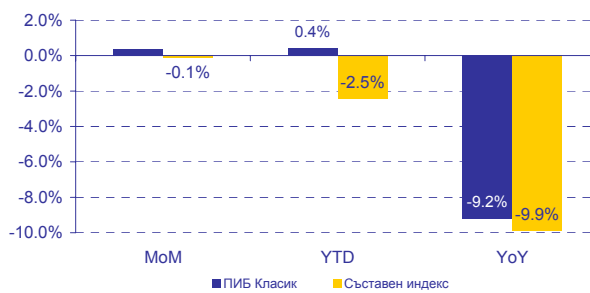
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв 0.35%	над 100,000 лв 0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца 0.35%	над 24 месеца 0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

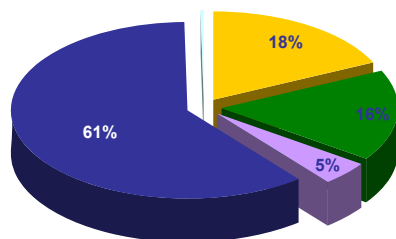
Месечна възвр. с/у съставен индекс*



MoM, YoY и Ytd с/у съставен индекс*



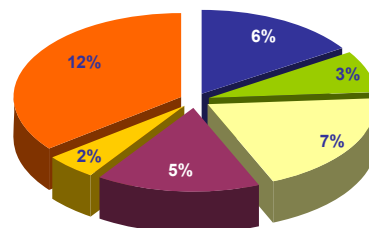
Разпределение на активите



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

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

Портфейл от акции



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

Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ Гарант

Юни 2012 г.

Данни към 29 Юни 2012

НСА	
НСА	842 983 лв
НСА/дял	1.0370 лв

* виж методологични бележки

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.10%
Годишна (YoY)*	0.70%
От началото на 2012 (Ytd)*	1.69%
От създаването (анализирано)*	0.79%

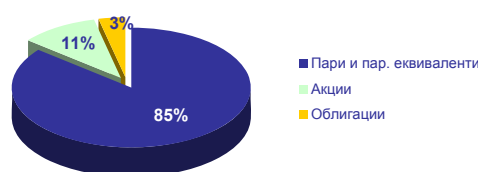
Статистика (%)	
Станд. отклонение *	2.36%
Показател на Шарп (0%)*	0.05
Лихвени равнища (%)	
Софибор (3 месеца)	2.46%
Софибор (12 месеца)	5.46%

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	2.00%	03/08/2012	EUR	0.13%
ДЦК	4.25%	20/02/2013	BGN	2.26%
ДЦК	4.50%	17/02/2017	BGN	3.89%
ДЦК	5.00%	19/07/2021	BGN	4.96%
Евробонд	7.50%	15/01/2013	EUR	1.33%
Евробонд	8.25%	15/01/2015	USD	3.46%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите



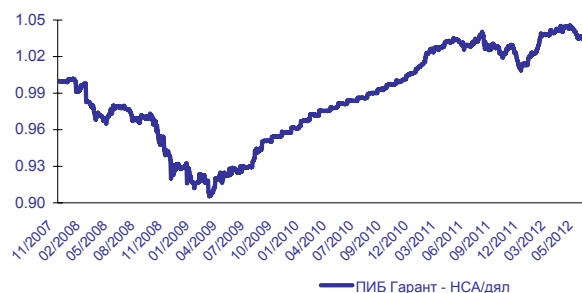
Източник: БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

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



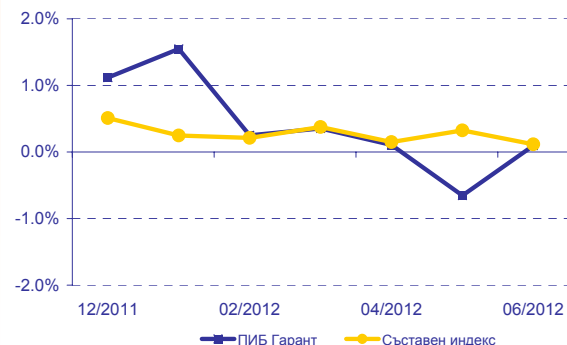
Характеристика информация за такси

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

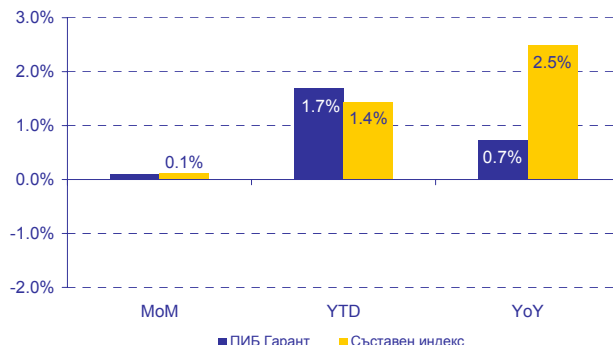
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.50%	

* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

Месечна възвр. с/у съставен индекс*



MoM, YoY и YtD с/у съставен индекс*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Юни 2012

ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

- През юни бяхме свидетели на силен финал на второто тримесечие, след като поредната среща на върха на ЕС доведе до решения, които най-вероятно ще успокоят дълговата криза в региона. Допълнително облекчение дойде и от изхода от гръцките парламентарни избори в средата на месеца, където най-после се сформира правителство. Всичко това доведе до ръст от 5% MoM на индекса MSCI World като по този начин загубите му за тримесечието бяха ограничени до 5.8%.
- Българските акции продължиха обичайното си движение – цените на сините чипове намаляха (СОФИКС, -0.3% MoM), докато тези на АДСИЦ компаниите се покачиха (BGREIT, +4.5% MoM), поради повишени очаквания за дивидентна доходност за следващата година. През последния месец оборота на борсата се понижи с 70% на годишна база като една от причините бе отсъствието на по-значими корпоративни новини. Тук следва да отбележим, че от 2-ри юли се промени работно време на БФБ-София като сесията бе удължена на 7 часа от 10:00-17:00 (9.30-13.45 преди) с цел подобряване на достъпа на чуждестранни инвеститори до пазара.
- В самото начало на юли България пласира 5-годишни облигации по външния дълг на стойност 950 млн. евро при лихва от 4.25% и доходност до падежа от 4.436%, което е първа външна емисия от 2002 г. насам. По неофициална информация емисията бе презаписана 5 пъти и бе пласирана при доходност с 20 базови точки по-ниска от индикативния интервал (MS+350 bps). Новината за силното търсене на облигациите бе приета положително като се надяваме, че чуждестранния инвеститорски интерес ще се запази и за предстоящите приватизационни сделки в енергийния сектор.
- Руските акции бяха сред най-добре представящите се в глобален мащаб като индекса RTS се повиши с 8.7% на месечна база, поради доброто представяне на суровините в края на месеца и ръста на рублата спрямо долара. През периода се забеляза благоприятна промяна на държавна политика по отношение на развитието на редица сектори (без комунални услуги), което също подкрепи ръста на пазарните цени. Като цяло финансовите резултати, обявени от публичните компании през месеца, бяха над пазарните очаквания, което се очаква да доведе до добро представяне на акциите през лятото, ако глобалните рискове продължат да намаляват.
- Руските макро данни, публикувани през периода, бяха положителни за всички сектори и особено добри за потреблението. Продажбите на дребно нараснаха с 6.8% на годишна база през май, подкрепени от рекордно ниската безработица от 5.4%, 11% реален ръст на годишна база на заплатите и 43% на кредитирането на дребно. Ръстът на индустриалното производство също се възстанови до 3.7% YoY през май след слабото представяне на сектора през април. Последните данни за индекса PMI Manufacturing (51.0 точки, -4.1% на месечна база), обаче показаха рязко свиване на поръчките за износ, което подкрепя очакването за по-слабо представяне на икономиката през второто полугодие.

ИНВЕСТИЦИИ:

ПФБК Восток

- През юни НСА/дял на ПФБК Восток отчете месечен ръст от 4.1%, което бе сравнително по-слабо представяне от бенчмарка, поради по-високото тегло на компании със средна капитализация в портфейла на фонда. Като цяло инвестициите ни в акции останаха без промяна на около 80% от активите, оставайки в добра позиция за започващото пазарно възстановяване.

ПИБ Авангард

- При ПИБ Авангард увеличихме леко чуждестранните ни инвестиции, възползвайки се от откритите се атрактивни възможности в средата на месеца. Въпреки предприетите действия, НСА/дял отчете лек спад от 1.1% поради негативните движения на финансовия сектор в Б-я.

ПИБ Класик

- ПИБ Класик приложи по-консервативна стратегия през месеца като инвестициите в акции и облигации останаха без промяна.

ПИБ Гарант

- ПИБ Гарант също приложи по-консервативна стратегия през месеца като инвестициите в акции и облигации останаха без промяна.

ОЧАКВАНИЯ:

- След значителното подобряване на пазарния сантимент в края на юни, очакваме това да се пренесе и през първите седмици на юли. Сега, след взетите политически решения на върха на ЕС, вниманието на пазарите ще се пренасочи изцяло към политиката на централните банки, от които се очаква нов кръг от вливане на ликвидност. Така, през месеца основна движеща сила ще бъдат решенията на ЕЦБ, Федералния резерв и другите централни банки относно паричната им политика, което се очаква да подпомогне забавящата се глобална икономика.
- Както очаквахме, въпреки промяната на настроеността на глобалните пазари, Софикс остана на нива около 300 пункта, въпреки атрактивните пазарни оценки на повечето ликвидни български компании. Очакванията ни че текущите нива ще се запазят през цялото лято, поради допълнителен спад на ликвидността на БФБ като при стабилно развитие на глобалните пазари, може да очакваме подобро настроение едва през есента.
- На местно ниво очаквани значими събития са очакваните привитизационни сделки в енергийния сектор, както и началото на отчетния сезон за второто тримесечие, където най-голямо влияние може да окажат отчетите на АДСИЦ компаниите според нас.
- В краткосрочен план очакваме руските акции да продължат да следват тренда на глобалните пазари като при ръстове да се представят значително по добре, поради атрактивните оценки и добрите финансови резултати в повечето сектори. Допълнителен ръст за целия пазар може да дойде от свиване на рисковите премии за пазара, ако политическия риск продължи да намалява.
- В обобщение, ние оставаме положително настроени към руските акции, поради доброто представяне на местната икономика и стабилно ниво на държавен дълг, подкрепени от все още високите цени на енергийните суровини. Високата пазарна бета в комбинация с експанзионистична монетарна политика в големите икономики, както и евентуални положителни решения за укрепване на Евророната, допълнително биха подкрепили нашата насоченост.
- В България засега ще продължим да инвестираме в по-ликвидни акции, но ще търсим атрактивни възможности и сред компаниите със средна капитализация.
- В заключение през юли, в зависимост от паричните политики на водещите икономики, очакваме да прилагаме по-агресивна пазарна стратегия по отношение на портфейлите от акции в управляваните от нас договорни фондове, но същевременно да се опитаме да възползваме да реализираме част от печалбите за да минимизираме риска. За ПИБ Класик и ПИБ Гарант ще продължим да търсим подходящи инвестиции в облигации и може да закупим нови позиции, ако глобалните рискове намалееят.

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 21 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия подобна на ДФ ПИБ Авангард.

ПИБ Класик: Съставен индекс се състои от 22 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 ПРЕДХОДНИ 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 И КЛОНОВЕТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, ИЗРИЧНО ИЗБРОЕНИ НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: www.fbham.bg