

## ПИБ Авангард

Юни 2015 г.

Данни към 30 June 2015

НСА	
НСА	1 264 552 лв
НСА/дял	0.5297 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-2.50%
Годишна (YoY)*	-6.00%
От началото на 2015 (Ytd)*	-0.19%
От създаването (анюализирано)	-8.01%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение *	10.66%
Месечна Алфа – MSCI EM EE *	1.85%
Бета (β) – MSCI EM EE *	0.221
R <sup>2</sup> – MSCI EM EE *	24.97%
Показател на Шарп (0%)*	0.237388

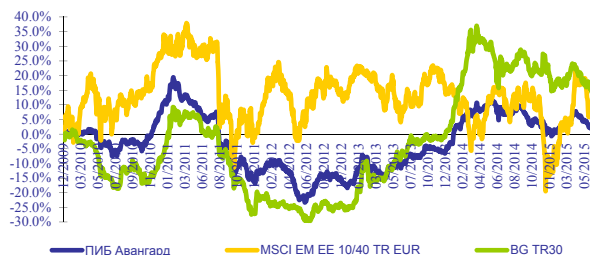
\* виж методологични бележки

### 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 Източна Европа с фокус върху България.

Стратегията за 2015 г. включва значителни инвестиции в ликвидни и финансово стабилни български компании. Част от портфейла ще бъде алокирана в акции на големи чуждестранни компании, търгувани при атрактивни пазарни нива и облагодетелствани от глобалната парична политика.

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



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

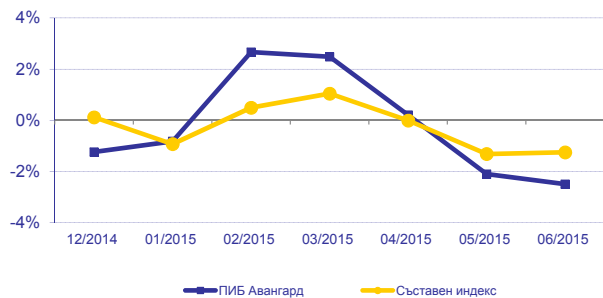
### Характеристика информация за такси

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

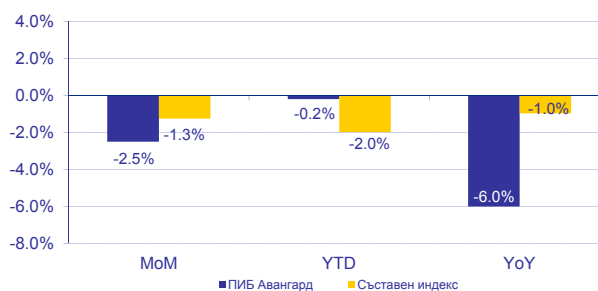
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	3.00%	

\* Минимална инвестиции във фонда - 50 лв

### Месечна възвр. спрямо съставен индекс\*

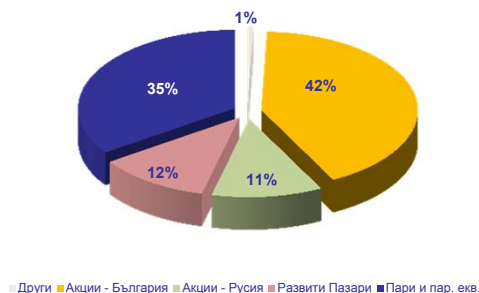


### Възвр.(мес.,год. и от нач. на г.) спрямо съст. индекс\*



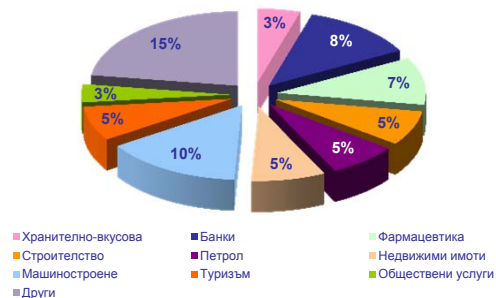
Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

### Разпределение на активите



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

### Портфейл от акции



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Класик

Юни 2015 г.

Данни към 30 June 2015

НСА	
НСА	931 935 лв
НСА/дял	0.7929 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.79%
Годишна (YoY)*	-2.43%
От началото на 2015 (Ytd)*	2.37%
От създаването (анюализирано)*	-3.00%

Статистика (%)	
Стандартно отклонение	6.34%
Месечна Алфа – MSCI EM EE	3.56%
Бета (β) – MSCI EM EE *	0.141
R <sup>2</sup> – MSCI EM EE *	28.83%
Показател на Шарп (0%)*	0.33

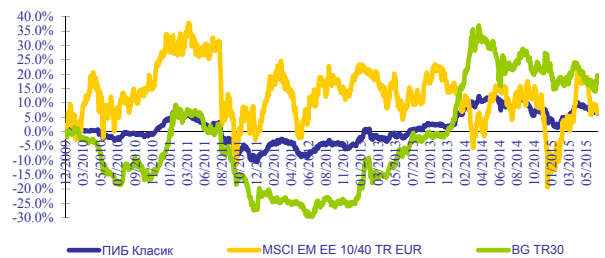
\* виж методологични бележки

### 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 2015 г. включва ниво на инвестиции в акции близо до лимитите на фонда. Фокусът им ще бъдат ликвидни български акции, с малки инвестиции в високодоходни чуждестранни дивидентни акции. Портфейла от облигации ще бъде инвестиран в чужди държавни облигации и местни и чужди корпоративни бондове.

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



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

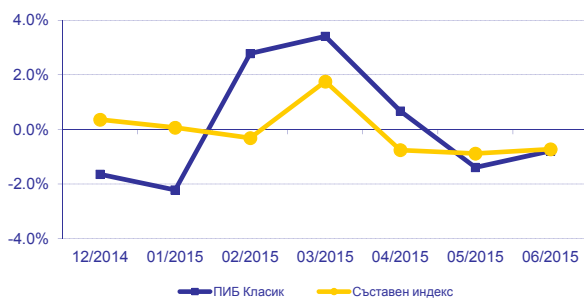
### Характеристика информация за такси

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

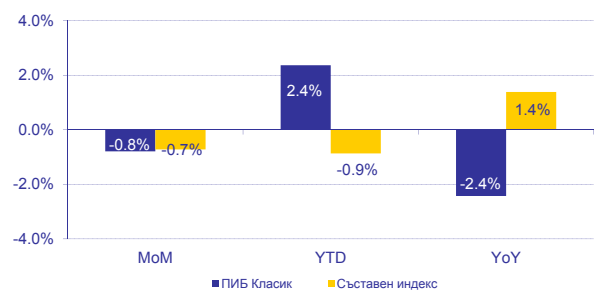
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.35%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.35%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

\* Минимална инвестиция във фонда - 50 лв

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

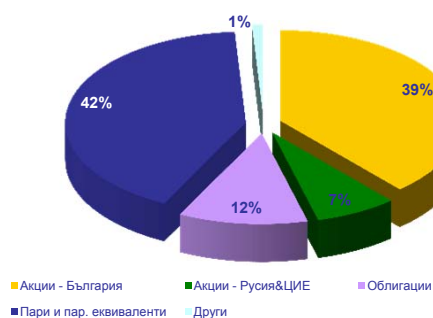


### MoM, YoY и Ytd с/у съставен индекс\*

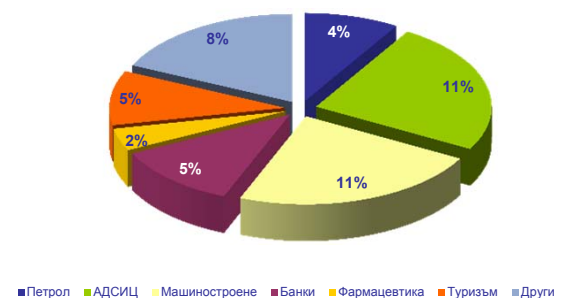


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

### Разпределение на активите



### Портфейл от акции



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

## ПИБ Гарант

Юни 2015 г.

### Данни към 30 June 2015

НСА	
НСА	1 033 190 лв
НСА/дял	1.2064 лв

\* виж методологични бележки

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.48%
Годишна (YoY)*	1.15%
От началото на 2015 (Ytd)*	1.27%
От създаването (анализирано)*	2.50%

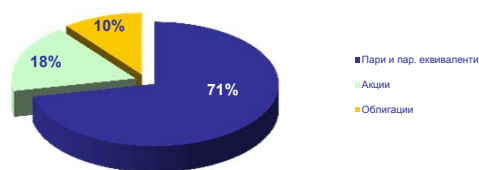
Статистика (%)	
Станд. отклонение *	2.46%
Показател на Шарп (0%)*	1.64
Лихвени равнища (%)	
Софибор (3 месеца)	0.53%
Софибор (12 месеца)	1.80%

### Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	1.50%	30/01/2016	BGN	0.55%
Евробонд	4.25%	09/07/2017	EUR	0.91%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	2.63%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	3.16%
Евробонд	2.63%	26/03/2027	EUR	3.49%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	4.37%

Източник: Bloomberg

### Разпределение на активите



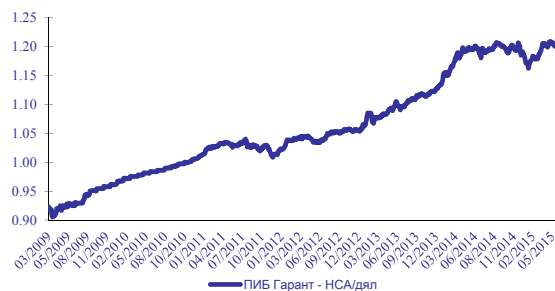
Източник: БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

### 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 2015 г. включва инвестиции в местни акции близо до лимита на фонда, базирано на пазарни оценки и подобряването на интереса към БФБ. Възможно е държането на чужди позиции, но при ограничаване на валутния риск. Планираме увеличаване на инвестициите в чужди корпоративни и държавни облигации, поради продължаващия спад на лихвите по депозитите.

### ПИБ Гарант



Източник: БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

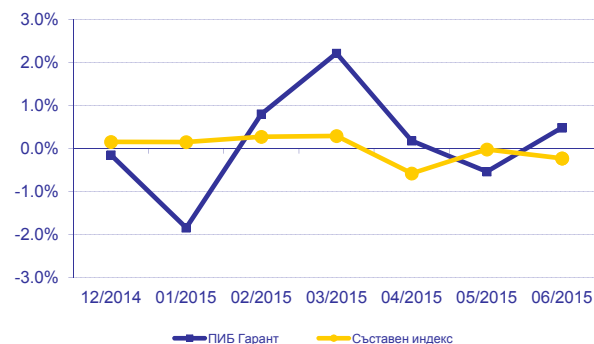
### Характеристика информация за такси

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

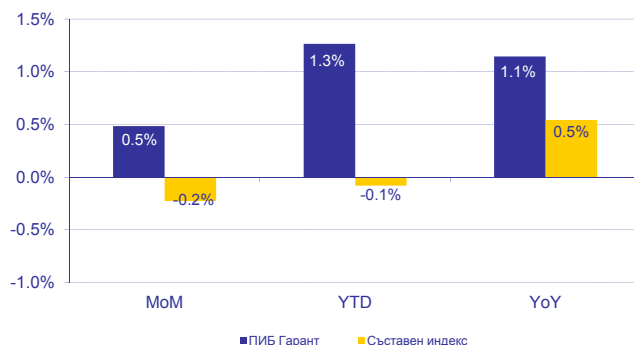
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.15%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.15%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	1.50%	

\* 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

## ПФБК Восток

Юни 2015 г.

### Данни към 30 June 2015

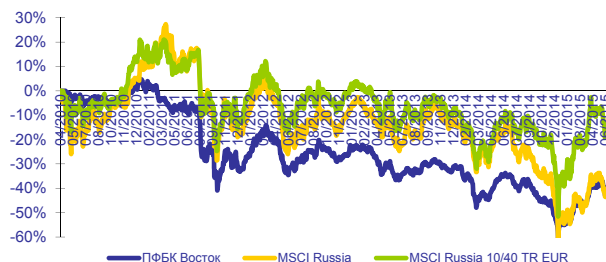
НСА		Възвращаемост (%)		Статистика (%)	
НСА	523 588 лв	Месечна (MoM)*	-5.46%	Стандартно отклонение*	21.16%
НСА/дял	0.5760 лв	Годишна (YoY) *	-11.32%	Месечна Алфа – MSCI Russia *	-0.68%
		От началото на 2015 (YtD)	26.12%	Бета (β) – MSCI Russia *	0.666
		От създаването (анюализирано)*	-10.05%	R <sup>2</sup> – MSCI Russia *	74.74%
				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 95% от активите в акции и до 50% в облигации. Инвестиционната стратегия на ПФБК Восток за 2015 включва по-консервативно управление на инвестициите в акции в началото на годината. Предпочитани инвестиции са големи независими компании, които са облагодетелствани от поевтиняването на руската рубла.

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



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

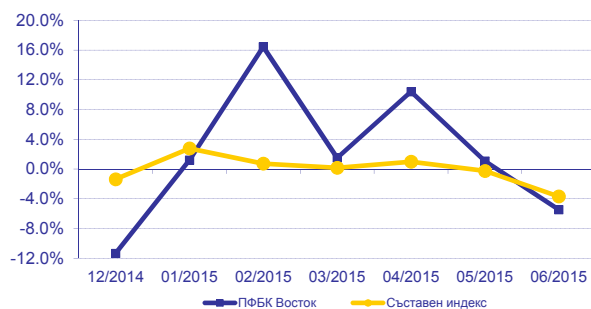
### Информация за фонда

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

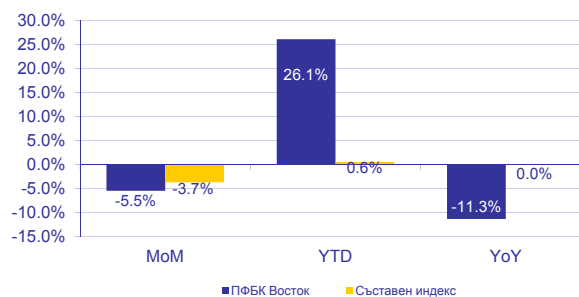
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв	над 100,000 лв
	0.50%	0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца	над 24 месеца
	0.50%	0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)	2.50%	

\* 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

## КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Юни 2015

### ВАЖНИ СЪБИТИЯ:

- Индексът MSCI World приключи второто тримесечие със спад от 4% QoQ в еврово изражение поради увеличените рискове за излизането на Гърция от Еврозоната. Очаквано в тази обстановка Европа се представи по-слабо от останалите региони. Регионалният индекс на MSCI отчете загуба от 4.5% през второто тримесечие като ръста му от началото на годината се сви до 10.7%. Източна Европа, въпреки данните за известно ускоряване в европейската икономика, бе най-зле представеният се регион през юни заради развитията с южната ни съседка. През месеца индексът MSCI Emerging Europe ex Russia загуби 5.7% MoM и приключи второто тримесечие със спад от 4.6% QoQ като доходността за първото полугодие се сви до 6%.
- БФБ се представи по-добре от останалите страни в югоизточна Европа, отчитайки ръст от 0.4% MoM през юни (Софикс). Загубите от предходните месеци обаче доведоха до спад от 5.6% за тримесечието. През месеца отчетохме обичайния летен спад на ликвидността и липса на по-важни корпоративни новини. Волатилността на пазара беше ниска въпреки проблемните преговори между Гърция и кредиторите и, дължащо се на по-ниските нива на оценките на БФБ спрямо останалите пазари в Източна Европа, което до известна степен включва и оценката на настоящите рискове.
- Руският капиталов пазар продължи да спада през юни (-4% MoM в евро) поради спада на рублата (-6% MoM спрямо кошницата долар-евро). През юни цената на петрола сорт Брент спадна с 5.5% на месечна база в евро, докато руската централна банка намали основния с лихвен процент с 1% до 11.5% и намекна за допълнително облекчаване на паричната политика до края на 2015. Въпреки спада през май и юни, Русия остана един от най-добре представящите се капиталови пазари през 2015 г., отчитайки ръст от 3% през второто тримесечие.
- Руското министерство на икономическото развитие обяви, че според неговите оценки спада на руската икономика се е задълбочил до 4.9% YoY през май спрямо 4.2% YoY през април. Водеща причина за това са били по-слабите инвестиции, които спадат с 7.6% YoY през май спрямо 4.8% YoY през април. Потреблението обаче отбеляза стабилизиране като търговията на дребно се сви с 9.2% YoY през май спрямо 9.6% YoY през април докато безработицата спадна с 0.2 процентни пункта до 5.6%.

### ИНВЕСТИЦИИ:

#### **ПФБК Восток**

- НСА/дял на ПФБК Восток се представи почти в унисон с бенчмарка си и спадна с 5.7% през месеца. Все пак представянето за второто тримесечие остана положително с ръст от 5.5% поради стабилния интерес към руските ценни книжа. През юни ние увеличихме инвестициите си в дефанзивния фармацевтичен сектор. Това не допринесе за съществено изменение в инвестицията в акции, която остана в рамките на 76% от активите.

#### **ПИБ Авангард**

- Цената на дял на ПИБ Авангард спадна с 2.5% MoM през юни и 4.3% QoQ през второто тримесечие поради по-слабото представяне на европейския регион. През месеца приехме търговото предложение за Енерго-Про Мрежи АД [2EG BU] и реинвестирахме част от средствата в български финансови компании на база на фундаменталната им оценка и сравнителното им представяне. Общите инвестиции в акции спаднаха леко до 65% от активите спрямо 67% в края на май като българските акции бяха с дял от 42% от активите.

#### **ПИБ Класик**

- Цената на дял на ПИБ Класик спадна с 0.8% MoM през юни, поради спадовете на чуждите позиции. Представянето за второто тримесечие бе -1.5% QoQ. През периода нямаше съществени промени в портфейла.

#### **ПИБ Гарант**

- Цената на дял на ПИБ Гарант бе нагоре с 0.5% през юни и 0.1% QoQ през тримесечието. Общата инвестиция в акции намалява с 1% през месеца до 18% от активите.

### ОЧАКВАНИЯ:

- Нашите очаквания са за волатилно представяне на глобалните пазари на акции и облигации в началото на юли. Посоката на глобалните индекси ще бъде силно зависима от резултатите от референдума в Гърция на 5ти юли, който може да се окаже и последната стъпка на страната за излизане от Еврозоната. След пропуснатото плащане към МВФ в края на юни, следващата важна дата в графика на изплащане на гръцкия дълг е 20-ти юли, когато страната дължи 3.5 млрд евро на ЕЦБ. Очакванията на пазара са, че при пропуск на това плащане, ЕЦБ ще спре ликвидната подкрепа на гръцките банки, което би предизвикало техния фалит. Друго важно събитие е началото на отчетния сезон за второто тримесечие като очакванията са, че скъпия долар ще продължи да оказва натиск върху резултатите на щатските компании. Отчитайки предстоящите събития, считаме че волатилността на капиталовите пазари в Източна Европа ще бъде висока през юли като шансове за покачване и спадове изглеждат приблизително равни в момента.
- Подобно на ситуацията през юни, ние очакваме понижено търсене на акции на финансовите компании на БФБ до разрешаване на гръцката „криза“. В края на периода ще започне публикуването на отчетите за второто тримесечие, които ще бъдат от по-висока важност за индустриалните компании поради по-силното им представяне спрямо останалите сектори на БФБ през 2015 г.
- Очакванията ни са, че капиталовите пазари в Русия ще продължат да бъдат силно корелирани с представянето на петрола. През месеца се очаква по-висок оборот при компаниите с по-висока дивидентна доходност, тъй като болшинството от датите на отсичане са през месеца. Важно събитие за региона са преговорите за реструктуриране на външния дълг на Украйна, които трябва да приключат преди датата на следващото плащане през септември. Като цяло считаме, че посоката на руските капиталови пазари в краткосрочен план ще бъде предимно зависима от външни фактори.
- Краткосрочната стратегия за портфейлите от акции на управляваните от нас взаимни фондове се очаква да бъде по-дефанзивна, но внимателно ще следим за свръх-разпродажби на развитите пазари, където бихме увеличили позициите си. През предстоящия месец се очаква да бъдем по-консервативни с експозицията си към облигации поради неблагоприятните перспективи за развитието на глобалната крива на доходност в краткосрочен план.



## 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 2015 /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 15 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия подобна на ДФ ПИБ Авангард.

*ПИБ Класик:* Съставен индекс се състои от 18 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:  $\sum (1/n * R_i)$ , 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.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg) И КЛОНОВЕТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, ИЗРИЧНО ИЗБРОЕНИ НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: [www.ffbham.bg](http://www.ffbham.bg)