ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Адрес: ул. Енос 2, ет.5, София 1408
Тел: + 359 2 460 6400
Факс: + 359 2 460 6401
E-mail: asset_management@ffbh.bg
Website: www.ffbham.bg

ПФБК ВОСТОК – МЕСЕЧНО ПРЕДСТАВЯНЕ

ПФБК Восток

юли 2017 г.

Данни към 31 юли 2017 г.

НСА	
НСА	743,868 лв
НСА/дял	0.6518 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	-0.76%
Годишна (YoY) *	10.48%
От началото на 2017 (YtD)	-11.18%
От създаването (анюализирано)*	-5.70%

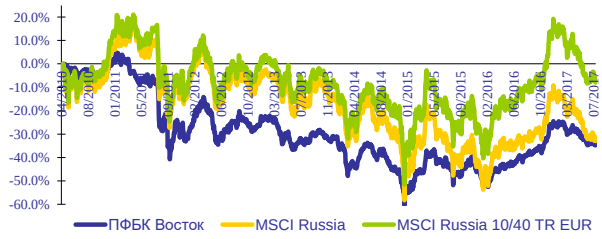
Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	18.88%
Месечна Алфа – MSCI Russia*	-0.80%
Бета (β) – MSCI Russia *	0.600
R^2 – MSCI Russia *	85.37%
Показател на Шарп (0%)*	n.m.

* 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 2017 включва по-консервативно управление на инвестициите в акции. Предпочитани инвестиции са големи независими компании.

ПФБК Восток спрямо MSCI Russia 10/40 EUR



Източник: Bloomberg, ПФБК Асет Мениджмънт

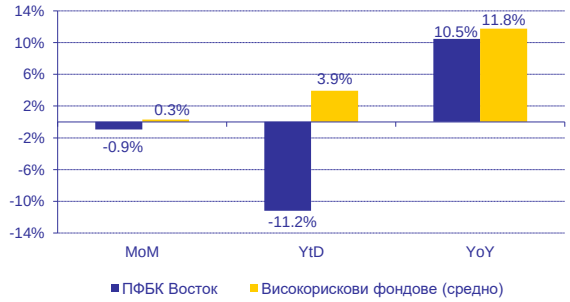
Информация за фонда

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

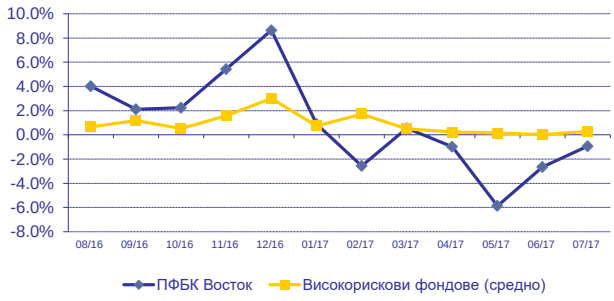
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв 0.50%	над 100,000 лв 0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца 0.50%	над 24 месеца 0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)		2.50%

** Минимална инвестиции във фонда - 50 лв*

MoM, YoY и YtD с/у средно за ВР фондове*



Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*

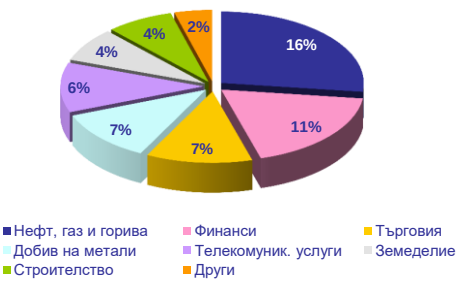


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПФБК
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Адрес: ул. Енос 2, ет.5, София 1408
Тел: + 359 2 460 6400
Факс: + 359 2 460 6401
E-mail: asset_management@ffbh.bg
Website: www.ffbham.bg

ПИБ АВАНГАРД – МЕСЕЧНО ПРЕДСТАВЯНЕ

ПИБ Авангард

юли 2017 г.

Данни към 31 юли 2017 г.

НСА	
НСА	1,716,766 лв
НСА/дял	0.6373 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.41%
Годишна (YoY)*	25.64%
От началото на 2017 (Ytd)*	5.33%
От създаването (анюализирано)	-4.54%

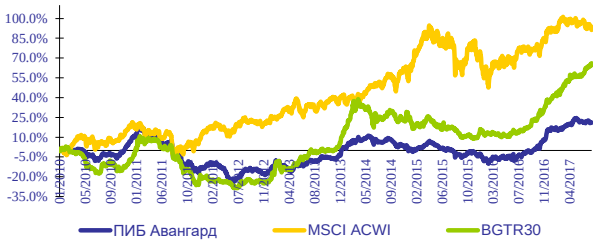
Статистика (%)	
Стандартно отклонение*	8.80%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	1.19%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.321
R^2 – MSCI ACWI*	25.93%
Показател на Шарп (0%)*	0.910611

** 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 глобални акции на компании, с фокус върху България.
Стратегията за 2017 г. включва 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 ACWI



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

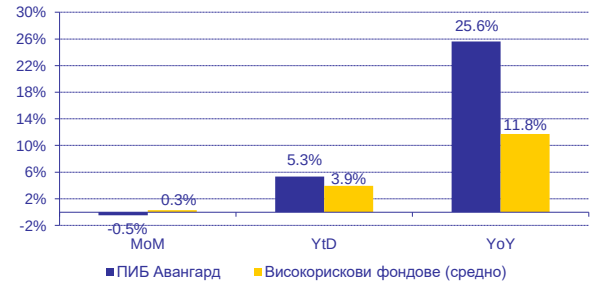
Характеристика информация за такси

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

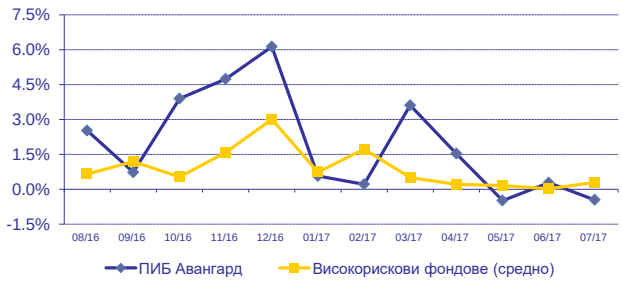
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв 0.50%	над 100,000 лв 0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца 0.50%	над 24 месеца 0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)		3.00%

** Минимална инвестиции във фонда - 50 лв*

MoM, YoY и YtD с/у средно за ВР фондове*

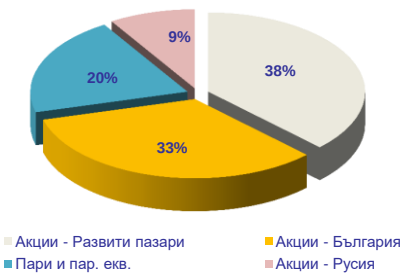


Месечна възвр. с/у средно за ВР фондове*

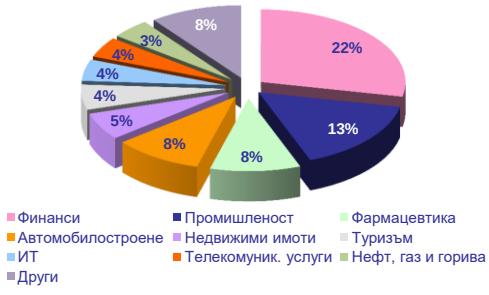


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ КЛАСИК – МЕСЕЧНО ПРЕДСТАВЯНЕ

Адрес: ул. Енос 2, ет.5, София 1408
Тел: + 359 2 460 6400
Факс: + 359 2 460 6401
E-mail: asset_management@ffbh.bg
Website: www.ffbham.bg

ПИБ Класик

юли 2017 г.

Данни към 31 юли 2017 г.

НСА	
НСА	1,729,290 лв
НСА/дял	0.9647 лв

Възвръщаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.60%
Годишна (YoY)*	20.04%
От началото на 2017 (Ytd)*	3.44%
От създаването (анюализирано)*	-0.37%

Статистика (%)	
Стандартно отколонение	5.51%
Месечна Алфа – MSCI ACWI*	1.38%
Бета (β) – MSCI ACWI*	0.128
R^2 – MSCI ACWI*	10.47%
Показател на Шарп (0%)*	1.17

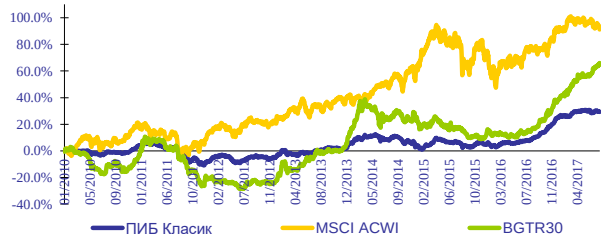
* *виж методологични бележки*

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, като разпределението на активите зависи от макросредата.

Стратегията за 2017 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 ACWI



Източник: Bloomberg, БФБ, ПФБК Асет Мениджмънт

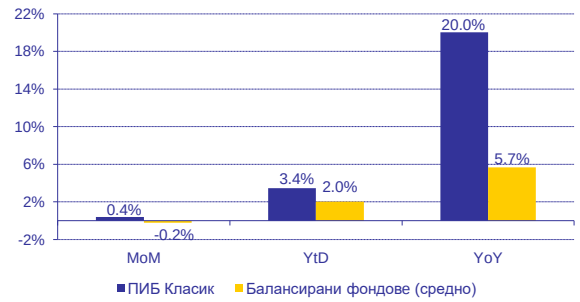
Характеристика информация за такси

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

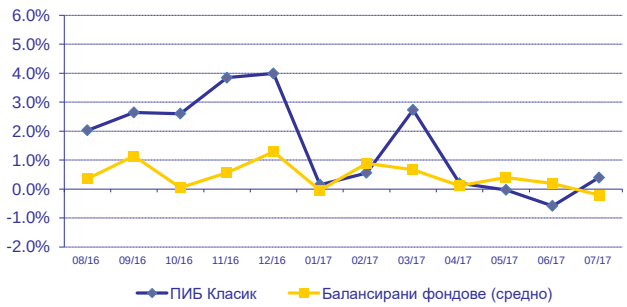
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв 0.35%	над 100,000 лв 0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца 0.35%	над 24 месеца 0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)		2.50%

** Минимална инвестиции във фонда - 50 лв*

MoM, YoY и YtD с/у средно за баланс.фондове*

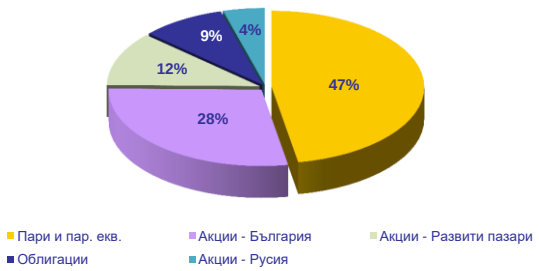


Месечна възвр. с/у средно за баланс.фондове*

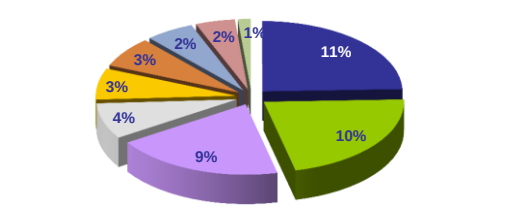


Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

Разпределение на активите



Портфейл от акции (% от активите)



Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

ПИБ ГАРАНТ – МЕСЕЧНО ПРЕДСТАВЯНЕ

ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Адрес: ул. Енос 2, ет.5, София 1408
Тел: + 359 2 460 6400
Факс: + 359 2 460 6401
E-mail: asset_management@ffbh.bg
Website: www.ffbham.bg

ПИБ Гарант

юли 2017 г.

Данни към 31 юли 2017 г.

НСА	
НСА	1,255,635 лв
НСА/дял	1.3345 лв

Възвращаемост (%)	
Месечна (MoM)*	0.05%
Годишна (YoY)*	8.14%
От началото на 2017 (Ytd)*	3.00%
От създаването (анюализирано)*	3.02%

Статистика (%)	
Станд. отколонение *	2.43%
Показател на Шарп (0%)*	2.00
Лихвени равнища (%)	
Софибор (3 месеца)	0.09%
Софибор (12 месеца)	0.76%

* виж методологични бележки

Доходност (%)

Тип	Купон	Падеж (дд/мм/гг)	Вал.	%
ДЦК	4.50%	16/01/2018	BGN	-0.16%
ДЦК	0.50%	17/02/2019	BGN	-0.12%
Евробонд	2.00%	26/03/2022	EUR	0.27%
Евробонд	2.95%	03/09/2024	EUR	1.25%
Евробонд	2.63%	26/03/2027	EUR	1.76%
Евробонд	3.13%	26/03/2035	EUR	2.84%

Източник: Bloomberg

Разпределение на активите

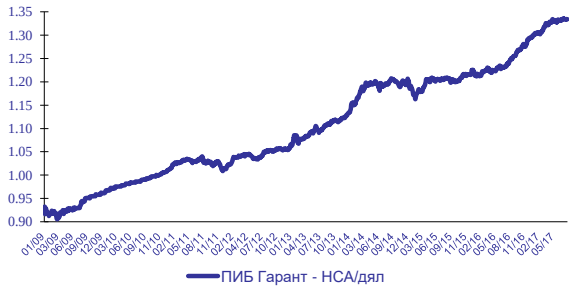


Източник: ПФБК Асет Мениджмънт

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 2017 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: ПФБК Асет Мениджмънт

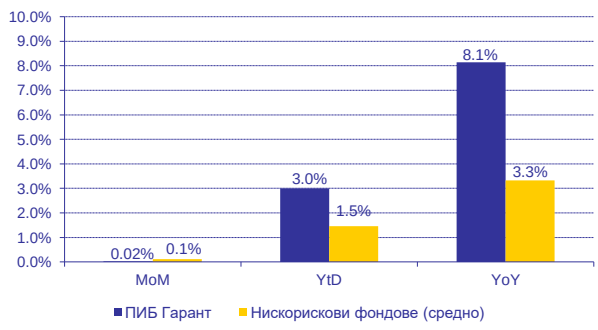
Характеристика информация за такси

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

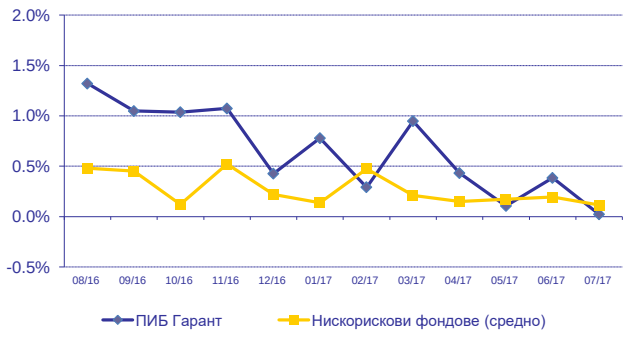
Такса емитиране (според сумата)	до 100,000 лв 0.15%	над 100,000 лв 0.00%
Такса обратно изкупуване (според период на държане)	до 24 месеца 0.15%	над 24 месеца 0.00%
Такса управление (% от средногодишните активи)		1.50%

** Минимална инвестиции във фонда - 50 лв*

MoM, YoY и YtD с/у средно за НР фондове*



Месечна възвр. с/у средно за НР фондове*



Източник: БАУД; ПФБК Асет Мениджмънт

ПФБК
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Адрес: ул. Енос 2, ет.5, София 1408
Тел: + 359 2 460 6400
Факс: + 359 2 460 6401
E-mail: asset_management@ffbh.bg
Сайт: www.ffbham.bg

КОМЕНТАР НА ПОРТФОЛИО МЕНИДЖЪРА – Юли 2017

ВАЖНИ СЪБИТИЯ И ОЧАКВАНИЯ:

- Американските акции отчетоха ръст през юли, като технологичните акции се възстановиха напълно от спада през юни **(NASDAQ 100, +4.1% MoM),** а **S&P 500 се покачи с още 1.9% през месеца**. И двата индекса регистрираха нови рекордни нива в края на месеца, под влияние на макроикономически и корпоративни фактори (публикуването на ръста на БВП и финансовите резултати на компаниите за 2-ро тримесечие на 2017). По предварителни, сезонно изгладени, данни, ръстът на БВП на САЩ за последното тримесечие беше обявен на 2.1% YoY (сравнително силен и според очакванията), спрямо ръст от 2.0% YoY за предходното тримесечие и ръст от 1.8% YoY за 4-то тримес. на 2016. Данните за заетостта и доверието на потребителите също отчетоха подобрение на месечна база. Годишната базова инфлация за юни, обаче, се запази на 1.7%, под таргетираните от Федералния резерв 2%, поради което основният лихвен процент остана в границите 1.00-1.25%. Това, наред с потвърждението на ФЕД, че свиването на баланса им може да се очаква „сравнително скоро", вместо „тази година", доведе до покачване на цените на държавните ценни книжа и спад на долара до най-ниското му ниво от началото на 2017 ($1 = €0.85). Икономистите прогнозират, че доларът ще продължи да се обезценява спрямо еврото, поради продължаващите политически противоречия в Щатите и сравнително слабата инфлация, на фона на позитивно развитие на икономиката на Еврозоната.

- Цените на акциите на компаниите от Еврозоната започнаха месеца с ръст, но последните 10 дни на юли паднаха, под влияние на твърденията за 20-годишен картел между германските автомобилопроизводители, въпреки добрите тримесечни отчети на повечето от тях. В края на месеца развитите европейски пазари завършиха с лек спад (**MSCI Europe, -0.4% MoM**), като акциите на компаниите от автомобилния сектор пострадаха повече (**STOXX Europe 600 Auto&Parts, -1.6% MoM**). Продължилото покачване на курса на еврото спрямо долара бе фундаментално подкрепено от забързващ се ръст на икономиката на Еврозоната (2.1% YoY ръст на БВП за 2-ро тримесечие, спрямо 1.9% YoY за 1-во тримесечие), по-висока от очакваната базова инфлация за юли (1.2% YoY, при 1.1% YoY за юни) и най-ниско ниво на безработицата за последните 8 години (9.1% за юни, при 9.2% за май). Последно ЕЦБ запази основният лихвен процент непроменен на -0.4% и обяви, че обратните й изкупувания ще останат в размер на €60 млрд. месечно до края на декември 2017.

- **MSCI Russia** започна да се възстановява от най-ниските си нива за годината, регистрирани през юни, и **се покачи с 1.8% MoM в долари през юли, но в евро и лева** (заради обезценката на долара спрямо еврото) **отчете спад от 1.6% MoM**. Това възстановяване дойде в синхрон с повишението на цените на петрола (сортът Брент достигна $53 на барел в края на месеца, с 9.9% нагоре MoM) и въпреки затягането на санкциите на американството правителство спрямо Русия и допълнителното отслабване на рублата спрямо долара. Централната банка на Русия отчете повишения геополитически риск и рискът от инфлация в краткосрочен план, и остави основния лихвен процент непроменен на 9%. Имайки предвид отчетеното забавяне в ръста на инфлацията от началото на годината и базовата инфлация от 3.3% YoY за юли (под таргетираните от РЦБ 4%), очакваме потенциални намаления на лихвата да бъдат дискутирани отново през септември, когато също така се очаква банката да актуализира своите макро прогнози. Като изключим негативния сентимент, който до голяма степен вече е отразен в цените, според нас новите санкции няма да имат значимо директно негативно влияние върху руските инвестиции като цяло.

- Както се очакваше, българските акции забавиха своя ръст през лятото, като **СОФИКС се изкачи с още 1.7% MoM** (при ръст от 6.4% MoM за юни), а **BGTR30 беше нагоре с 2.5% MoM** (при ръст от 3.6% за юни). Повечето от големите и най-търгувани компании показаха неутрални или позитивни финансови резултати за 2-ро тримесечие, което подкрепи цените в края на юли и началото на август. На макро ниво икономическото развитие остава стабилно с ръст от 3.5% YoY на БВП (сезонно изгладен) за 1-во тримесечие, завръщаща се обща инфлация (+1.1% YoY за юни, според ХИПЦ) и падаща безработица (6.8% за юни). Софарма отново поведе СОФИКС с ръст на цената от 8.8% MoM, дължащ се на стабилното възстановяване на износа й и доброто цялостно финансово представяне през последното тримесечие. От компаниите, участващи в BGTR30, най-голямо ценово повишение отчете Българска Фондова Борса (BSO, +30.8% MoM), в резултат на новината за възможното придобиване на Независимата Българска Енергийна Борса от нейна страна. Доверие Обединен Холдинг (5DOV, +14.1% MoM) нарасна, заради очакванията да бъде включена в СОФИКС от септември, а Синергон Холдинг (6S7, +10.9% MoM) отчете неочакван доход от дивиденти в своя неконсолидиран отчет.

- В краткосрочен план очакваме българския и европейския капиталов пазар да бъдат позитивно повлияни от повишените макро очаквания, независимо че някои от компаниите вече са достигнали справедливите си цени и въпреки спада в цените на акциите от автомобилния сектор в Германия (който, според нас, е временен). По-директно влияние върху българските акции могат да имат предстоящите консолидирани отчети в края на август и ребалалнсирането на СОФИКС през септември. Катализатори за евентуални движения на външните пазари по-късно през есента могат да бъдат изборите в Германия, както и яснота около данъчната реформа в САЩ. Оставаме оптимисти по отношение на руските акции, предвид ръста в цената на петрола от последния месец и засилващата се икономика на страната с подкрепата на централната банка. Ръстът на световната икономика през 2017 се очаква да е 3.5% (по-голям от този за 2016), като развиващите се пазари също се развиват доста добре.

ИНВЕСТИЦИИ:

Договорен фонд	Мес. доходност, %	Дял на инв. в акции, %	Съществени промени
ПФБК Восток	-0.76%	62.10%	Няма съществени промени.
ПИБ Авангард	0.41%	79.28%	Няма съществени промени.
ПИБ Класик	0.60%	43.68%	Няма съществени промени.
ПИБ Гарант	0.05%	15.40%	Няма съществени промени.

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 2017 /YtD/ е изчислена като цената на дял към датата на представяне е съотнесена към цената на дял във края на предходната година. Стандартно отколонение е анюализираното стандартно отклонение, изчислено на база седмична възвращаемост последните пет години или периода на съществуване на фонда към датата на представяне.

ПИБ Авангард: Месечна Алфа – MSCI ACWI е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и месечната възвращаемост на индекса MSCI All Country World Index.
ПИБ Класик: Месечна Алфа – MSCI ACWI е разликата между месечната възвращаемост на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и месечната възвращаемост на индекса MSCI All Country World 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 ACWI е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.
ПИБ Класик: Бета (β) – MSCI ACWI е изчислена на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.
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 последните пет години.
ПИБ Авангард: R2 – MSCI ACWI е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Авангард и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.
ПИБ Класик: R2 – MSCI ACWI е изчислен на база седмичните възвращаемостта на цената на дял на ДФ ПИБ Класик и индекса MSCI All Country World Index за последните пет години.
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 последните пет години.

Доходностите на всички индекси, представени в бюлетина или използвани в калкулациите по-горе, са в лева.

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

ПИБ Авангард: Средната възвръщаемост за пазара на високорискови фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички високорискови фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД).
ПИБ Класик: Средната възвръщаемост за пазара на балансирани фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички балансирани фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на БАУД.
ПИБ Гарант: Средната възвръщаемост за пазара на нискорискови фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички консервативни фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на БАУД. Фондовете, инвестиращи само на паричен пазар, са изключени от калкулацията.
ПФБК Восток: Средната възвръщаемост за пазара на високорискови фондове е изчислена като средноаритметична на възвръщаемостите на всички високорискови фондове на българския пазар, предложени от управляващи дружества - членове на БАУД.

Средната стойност за съответния тип пазар се изчислява, използвайки месечната, годишната доходност и възвращаемостта от началото на годината на всеки фонд (Ri, i=1 до n), по следната формула: $\Sigma (1/n*Ri)$, където n е броя на фондовете с подобна на разглеждания фонд инвестиционна политика.
ПИБ Гарант: Съставен индекс се състои от 7 договорни фонда, които прилагат инвестиционната стратегия, подобна на ДФ ПИБ

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 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