

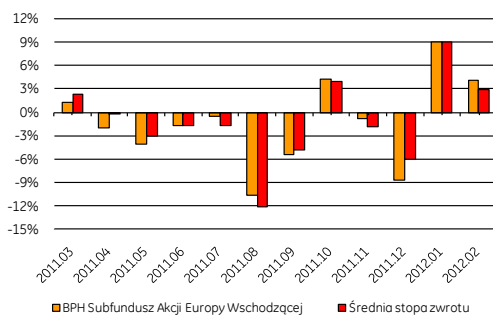


## PODSTAWOWE INFORMACJE

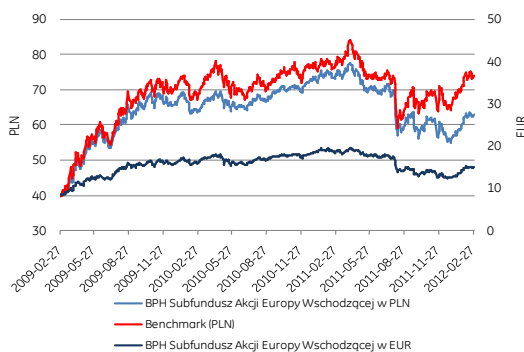
Poziom ryzyka:	wysokie
Rating short:	<b>3</b>
Rating long:	<b>2</b>
Zarządzający:	<b>Dawid Czopek, Karol Godyń, Monika Milko, Marcin Winnicki</b>
Benchmark:	<b>40% indeks MSCI Russia (przeliczony na PLN), 40 % indeks Giełdy w Istambule ISE 30 (przeliczony na PLN), 10% WIG-Ukraine, 10% WIBID3M</b>
Maksymalna opłata manipulacyjna:	4 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	4 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	4 %
Wartość aktywów netto na 29.02.2012:	44 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN/EUR
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 29.02.2012:	63,12 PLN / 15,26 EUR
Wartość początkowa jednostki:	100,00 PLN / 14,39 EUR
Data pierwszej wyceny w PLN:	01.02.2001
Data pierwszej wyceny w EUR:	30.07.2004

## WYNIKI SUBFUNDUSZU

### MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU SEGMENTU FUNDUSZY AKCJI ZAGRANICZNYCH W OKRESIE 28.02.2011-29.02.2012



### ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM W OKRESIE 27.02.2009-29.02.2012



Do dnia 19.06.2006 subfundusz działał pod nazwą BPH FIO Top Europa. Zmiana polityki inwestycyjnej właściwej dla BPH Subfunduszu Akcji Europy Wschodzącej nastąpiła z dniem 19.09.2006.

#### ZMIANA BENCHMARKU

Do 30 maja 2011 wzorcem odniesienia dla Subfunduszu był 45% MSCI Russia (w PLN), 45 % ISE 30 (w PLN), 10% WIBID3M  
Do 31 marca 2011 wzorcem dla Subfunduszu był indeks CECE eXTended Index.

## PROFIL INWESTORA

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie na rynkach zagranicznych,
- > oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach akcji Europy Wschodzącej,
- > skłonnych do zaakceptowania ryzyka walutowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem na rynkach akcji Europy Wschodzącej,
- > akceptujących wysoką zmienność wartości jednostki uczestnictwa.

Zalecany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 lat.

## POLITYKA INWESTYCYJNA

Jest to subfundusz o wysokim poziomie ryzyka inwestycyjnego. Nie mniej niż 70% aktywów inwestowane jest w instrumenty udziałowe na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej. Pozostałe aktywa mogą być inwestowane w instrumenty dłużne.

## STOPY ZWROTU W PLN NA 29.02.2012

	Fundusz	Benchmark	Rynek	Ranking
1 M	4,06%	4,44%	3,00%	6/16
3 M	3,49%	4,63%	5,64%	13/16
6 M	1,46%	12,74%	2,69%	9/16
12 M	-15,34%	-4,95%	-13,78%	11/16
24 M	-1,57%	7,73%	1,89%	10/15
36 M	58,75%	86,76%	70,43%	10/15
	Fundusz	Data		
1 M max.	17,35%	2006-11-30		
1 M min.	-27,53%	2008-01-31		

## STOPY ZWROTU W EUR NA 29.02.2012

	Fundusz
1 M	6,34%
3 M	13,80%
6 M	1,67%
12 M	-18,61%
24 M	-5,39%
36 M	78,69%

## ANALIZA RYZYKA NA 29.02.2012

	Roczna zmienność	Największy spadek	Niezgodność z benchmarkiem
1 M	12,70%	-2,16%	7,65%
3 M	16,99%	-9,80%	7,80%
6 M	21,43%	-13,67%	9,00%
12 M	20,53%	-29,24%	9,40%
24 M	16,63%	-29,24%	9,51%
36 M	18,43%	-29,24%	9,75%

## KONTAKT

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA  
www.bphtfi.pl  
e-mail: info@bphtfi.pl  
Infolinia: 19511

*Rating short* – ranking krótkoterminowy, bazuje na wynikach działalności Subfunduszu na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy.

*Rating long* – ranking długoterminowy, bazuje na wynikach działalności Subfunduszu na przestrzeni ostatnich 36 miesięcy.

*Stopa zwrotu 1m max.* – najwyższa miesięczna stopa zwrotu Subfunduszu od początku działalności.

*Stopa zwrotu 1m min.* – najniższa miesięczna stopa zwrotu Subfunduszu od początku działalności.

*Roczna zmienność* – wyrażone w stosunku rocznym odchylenie standardowe dziennych stóp zwrotu.

*Największy spadek* - Jest to miara największej straty, jaką zanotował fundusz w trakcie okresu podanego w tabeli (procentowy spadek wartości jednostki uczestnictwa z poziomu maksimum do późniejszego minimum odnotowanego w ciągu ostatniego miesiąca, kwartału, półrocza itd.).

*Niezgodność z benchmarkiem* – wyrażone w stosunku rocznym odchylenie standardowe różnicy między dzienną stopą zwrotu z jednostki uczestnictwa, a stopą zwrotu z benchmarku.

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane przez BPH TFI SA (BPH TFI) zgodnie ze stanem na dzień 9 marca 2012 r. i jest przeznaczone wyłącznie dla pracowników Dystrybutorów prowadzących sprzedaż jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH TFI oraz klientów BPH TFI.

Publikowanie w prasie lub w Internecie w części lub całości niniejszego opracowania wymaga zgody BPH TFI. Materiał został przygotowany na podstawie informacji publicznie dostępnych i źródeł uznanych przez BPH TFI za wiarygodne, ale BPH TFI nie gwarantuje i nie może zapewnić o ich dokładności, kompletności i wiarygodności.

BPH TFI czasowo dokonuje aktualizacji informacji zawartych w serwisie internetowym, nie ponosi jednak żadnej odpowiedzialności za rzetelność, aktualność oraz kompletność przedstawionych danych, a w szczególności raportów, analiz i innych informacji. Całkowite ryzyko z tytułu wykorzystania dostarczonych wiadomości ponosi użytkownik niniejszego serwisu internetowego. BPH TFI nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody będące rezultatem oparcia się na tych informacjach. Ryzyko z tytułu użytkowania niniejszego serwisu internetowego ponosi wyłącznie jego użytkownik.

Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej.

BPH TFI rekomenduje zapoznanie się z informacjami wymaganymi przez prawo w zakresie Funduszy inwestycyjnych, w tym ze szczegółowym opisem czynników ryzyka, z opłatami manipulacyjnymi związanymi z inwestowaniem w Fundusze, opisanymi w Prospekcie Informacyjnym Funduszu oraz Tabeli Opłat, które są dostępne w siedzibie Towarzystwa, u Dystrybutorów oraz na stronie [www.bphfi.pl](http://www.bphfi.pl). Aktualne informacje finansowe dotyczące Funduszu dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego oraz osiągnięcia określonych wyników w przyszłości.

Prezentowane wyniki inwestycyjne Subfunduszu/Funduszu są wynikiem osiągniętym w podanym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Subfunduszu/Funduszu i jest uzależniona od dnia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych. Ze względu na skład portfela wartość aktywów netto Subfunduszu/Funduszu cechuje się dużą zmiennością, w związku z czym należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconego kapitału.

Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów każdego z subfunduszy w papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, przez Państwo Członkowskie lub jedno z państw należące do OECD, wskazane w Prospekcie, inne niż Rzeczypospolita Polska. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów wskazanych w Prospekcie subfunduszy w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z państw należące do OECD, wskazane w Prospekcie, inne niż Rzeczypospolita Polska.

Opracowanie niniejsze nie ma charakteru rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Opracowanie niniejsze nie stanowi również usługi doradztwa finansowego lub inwestycyjnego, a także nie są formą świadczenia pomocy prawnej.

BPH TFI, jego podmioty dominujące, zależne lub stowarzyszone są lub mogą być aktywnymi uczestnikami rynku kapitałowego w szczególności jako emitenci, subemitenci, gwaranci brokerzy, animatorzy, nabywający instrumenty finansowe na rachunek własny, prowadzący działalność inwestycyjną w pozostałym zakresie.

Informacje zawarte w tabelach oraz Rating short i Rating long zostały opracowane przez opracowane przez BPH TFI na podstawie materiałów udostępnionych przez Anality Online Sp. z o.o. zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę BPH TFI za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Fundusze ani BPH TFI nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym dokumencie.