

**PODSTAWOWE INFORMACJE**

Poziom ryzyka:	umiarkowane
Rating short:	1a
Rating long:	3a
Zarządzający:	Michał Hołda
Benchmark:	Bloomberg/EFAS Bond Index Poland Govt 3-10 Yrs
Maksymalna opłata manipulacyjna:	0,75 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	2,00 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	2,00 %
Wartość aktywów netto na 29.02.2012:	244 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 29.02.2012:	2 866,71 PLN
Wartość początkowa jednostki:	1 000,00 PLN
Data pierwszej wyceny:	22.04.1999

**PROFIL INWESTORA**

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > oczekujących wyższych zysków niż na lokatach bankowych lub tradycyjnych inwestycjach w obligacje,
- > akceptujących umiarkowaną zmienność wartość jednostki uczestnictwa.

Zalecany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 2 lata.

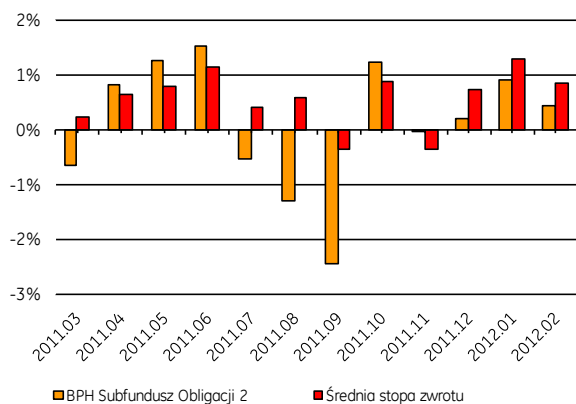
**POLITYKA INWESTYCYJNA**

Jest to subfundusz o umiarkowanym poziomie ryzyka inwestycyjnego.

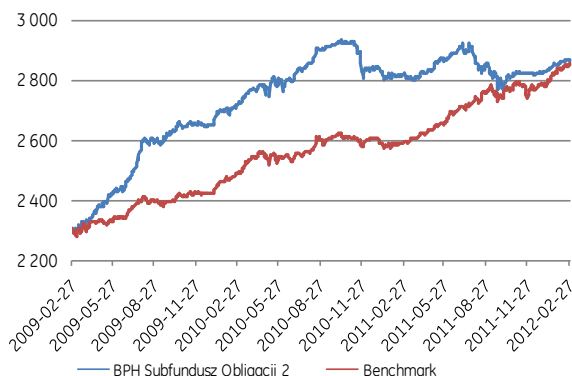
Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne. Subfundusz dąży do osiągnięcia wyższej stopy zwrotu przy akceptacji wyższego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku subfunduszu BPH Obligacji 1.

**WYNIKI SUBFUNDUSZU**

**MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU SEGMENTU FUNDUSZY DŁUŻNYCH ZŁOTOWYCH 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**

**STOPY ZWROTU W PLN NA 29.02.2012**

	Fundusz	Benchmark	Rynek	Ranking
1 M	0,44%	0,86%	0,84%	25/27
3 M	1,59%	3,25%	2,92%	25/27
6 M	0,31%	3,39%	3,12%	24/24
12 M	1,43%	10,11%	7,13%	22/22
24 M	5,39%	14,79%	11,48%	18/18
36 M	24,34%	24,09%	22,10%	8/18

	Fundusz	Data
1 M max.	5,37%	2009-07-31
1 M min.	-4,07%	2010-11-30

**ANALIZA RYZYKA NA 29.02.2012**

	Roczna zmienność	Największy spadek	Niezgodność z benchmarkiem
1 M	0,82%	-0,08%	1,74%
3 M	0,83%	-0,11%	2,62%
6 M	3,56%	-3,15%	4,00%
12 M	3,38%	-5,29%	3,60%
24 M	3,67%	-5,67%	3,40%
36 M	3,62%	-5,67%	3,46%

**KONTAKT**

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

**ZMIANY BENCHMARKU**

Od 1.01.2005 benchmarkiem był indeks liczony jako stopa WIBID 3M \* (1-stopa rezerwy obowiązkowej).

Od 1.07.2005 benchmarkiem dla Subfunduszu jest Bloomberg/EFAS Bond Index Poland Govt 3-10 Yr. – indeks obrazuje rynek obligacji długoterminowych o stałym oprocentowaniu.

*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.bphftfi.pl](http://www.bphftfi.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 C 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 C 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 Analizy 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.