

# BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy

Styczeń 2008

Strona 1/2

## PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:

■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ (niskie)

Rating short: **4**

Rating long: **3**

Data pierwszej wyceny: 01.07.2003 r.

Wartość początkowa jednostki: 22,05

Wartość jednostki na dzień 28 grudnia 2007: 25,9125

Czas trwania Funduszu: nieograniczony

Częstotliwość wyceny: dzienna

Waluta Funduszu: PLN

Benchmark: WIBID 3M

Wartość aktywów: 302 mln PLN

Zarządzający: Robert Fijołek, Witold Chuść

## PROFIL KLIENTA

Fundusz polecany jest inwestorom ceniącym systematyczny wzrost zainwestowanego kapitału oraz zainteresowanym zachowaniem wysokiej płynności. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż jeden miesiąc.

## POLITYKA INWESTYCYJNA

Fundusz inwestuje w krótkoterminowe papiery wartościowe, takie jak: bony skarbowe i obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa. Fundusz nie inwestuje w akcje i stanowi alternatywę dla kont osobistych ze względu na swobodny dostęp do zainwestowanych środków.

## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Grudzień był kolejnym miesiącem z rzędu, w którym spadły ceny krajowych papierów dłużnych (rentowność obligacji 2-letniej wzrosła o 17 p.b., obligacji 5-letniej o 10 p.b., a obligacji 10-letniej o 14 p.b.). Głównym czynnikiem, który przyczynił się do grudniowego spadku cen obligacji była publikacja bardzo wysokiej inflacji za miesiąc listopad. Negatywnie na polskie papiery wpłynął również wzrost oczekiwań na dalsze i szybsze zacieśnianie polityki monetarnej przez RPP.

Opublikowane w grudniu dane ze sfery realnej gospodarki pozytywnie zaskoczyły i potwierdziły bardzo dobrą kondycję polskiej gospodarki. Dynamika realna produktu krajowego brutto w III kw. 2007 r. wyniosła 6,4% r/r (przy konsensusie na poziomie 6,0% r/r). Wskaźnik inflacji CPI trzeci miesiąc z rzędu wzrósł powyżej oczekiwań rynkowych i wyniósł 3,6% r/r (w porównaniu do 3,0% r/r w poprzednim miesiącu). Warto zwrócić uwagę, że wciąż obserwowany jest pozytywny trend na krajowym rynku pracy. Mamy również do czynienia z bardzo dobrą sytuacją budżetu państwa – MF poinformowało, że skumulowany deficyt budżetowy za cały miniony rok wyniósł 18-19 mld PLN, czyli ok. 60-63% zakładanego wcześniej planu.

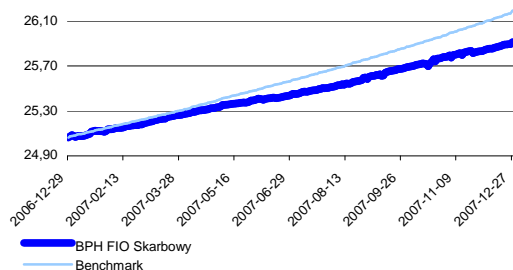
## STOPY ZWROTU

	Fundusz	Rynek	Ranking
1 M	0,31%	0,34%	17/27
3 M	0,89%	0,87%	13/27
6 M	1,87%	1,83%	14/27
12 M	3,40%	3,55%	18/26
24 M	6,51%	7,31%	21/23

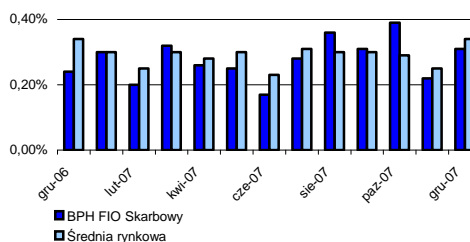
  

	Fundusz	Data
1 M max.	0,52%	2005-03-31
1 M min.	0,20%	2005-12-30

## ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM W OKRESIE 29.12.06 – 28.12.07 R.



## STOPA ZWROTU FUNDUSZU NA TLE ŚREDNIEJ RYNKOWEJ



# BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy

Styczeń 2008

Strona 2/2

## MOŻLIWOŚĆ NABYCIA

Jednostki uczestnictwa Funduszu dostępne są w placówkach Banku BPH oraz w POK Biura Maklerskiego Banku BPH na terenie całego kraju, a także w punktach obsługi klientów następujących dystrybutorów: Bankowy Dom Maklerski PKO BP SA, Beskidzki Dom Maklerski SA, ING Securities SA, Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o., BRE Bank SA – Private Banking, MultiBank, Expander, Investment Fund Managers, Elite Finance & Consulting Sp. z o.o., Vizjoner Investment, GoldenEgg Sp. z o.o., Open Finance S.A., Private Finance Sp. z o.o., Noble Bank SA, IFM Wealth Management Sp. z o.o., Fortis Bank Polska S.A., Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Premium Financial Sp. z o.o., Netfild Sp. z o.o. oraz poprzez strony internetowe Banku BPH ([www.bph.pl](http://www.bph.pl)), MultiBanku ([www.multibank.pl](http://www.multibank.pl)), ProService Agent Transferowy ([www.sti.bphtfi.pl](http://www.sti.bphtfi.pl)) i mBanku ([www.mbank.pl](http://www.mbank.pl)).

## UŻYTECZNE INFORMACJE

Rachunek nabyć Funduszu:  
05 1060 0076 0000 3210 0001 9011  
prowadzony przez Bank BPH,  
ul. E. Plater 53, 00-113 Warszawa

Minimalna wpłata: 1 000 PLN  
Minimalna dopłata: 100 PLN

**Fundusz nie pobiera opłat  
manipulacyjnych**

**BPH Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych SA**  
ul. E. Plater 53, 00-113 Warszawa  
[www.bphtfi.pl](http://www.bphtfi.pl), e-mail:  
[info@bphtfi.pl](mailto:info@bphtfi.pl)

Infolinia:  
0 801 39 98 98  
(opłata jak za połączenie lokalne)

Informacja:  
Teleserwis: (12) 682 84 86  
0 801 308 803  
(opłata jak za połączenie lokalne)

Telegazeta TVP – Strona 708

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

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

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

Niniejszy materiał został przygotowany przez BPH TFI SA zgodnie ze stanem na dzień 10 stycznia 2008 r. Opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny, a prezentowane w nim wyniki oparte są na historycznych danych, nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości i opierają się na obliczeniach własnych BPH TFI. Wymagane prawem informacje dotyczące Funduszu, w tym opis czynników ryzyka, zawiera prospekt informacyjny Funduszu dostępny w Towarzystwie,

u Dystrybutorów oraz na stronie [www.bphtfi.pl](http://www.bphtfi.pl). Prezentowane wyniki Funduszu oparte są na ogłaszanych przez Fundusz WANJU i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wartość jednostek uczestnictwa Funduszu jest zmienna, może zarówno wzrastać, jak i spadać. Indywidualna stopa zwrotu jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusze, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych. Komentarz Zarządzającego nie stanowi żadnej rekomendacji inwestycyjnej ani nie zawiera wystarczających informacji dla podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Informacje zawarte w tabelach oraz Rating short i Rating long zostały opracowane 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 Analizy Online Sp. z o.o. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny.

Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczone zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online Sp. z o.o.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym dokumencie. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za dane dostarczone przez Analizy Online Sp. z o.o.

Treść niniejszego materiału nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. Nr 206, poz. 1715).



Materiał został przygotowany we współpracy z Analizy Online Sp. z o.o., [www.analizy.pl](http://www.analizy.pl)