

BPHTFI Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

Styczeń 2008

Strona 1/2

PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:

■ ■ ■ ■ ■ (umiarkowane)

Rating short: **2**

Rating long: **3**

Data pierwszej wyceny: 01.07.2003 r.

Wartość początkowa jednostki: 8,96

Wartość jednostki na dzień 28 grudnia 2007: 13,99

Czas trwania Funduszu: nieograniczony

Częstotliwość wyceny: dzienna

Waluta Funduszu: PLN

Benchmark: w 30% Warszawski Indeks
Giełdowy (WIG), a w 70% Merrill Lynch
Polish Governments 1-4Yrs

Wartość aktywów: 1 552 mln PLN

Zarządzający: Robert Fijołek, Marcin Winnicki, Witold
Chuć

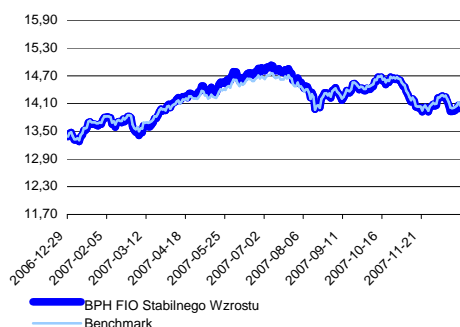
PROFIL KLIENTA

Fundusz skierowany jest do inwestorów
ceniących stabilność i planujących długoterminowe
oszczędzanie. Fundusz charakteryzuje się
umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym.
Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż
trzy lata.

POLITYKA INWESTYCYJNA

Fundusz ma mieszaną strukturą
portfela, ponieważ inwestuje zarówno
w akcje, jak i w papiery dłużne. Udział
poszczególnych papierów wartościowych
uzależniony jest od aktualnej
sytuacji na rynku kapitałowym, przy
zachowaniu odpowiedniego poziomu
inwestycji: maksymalnie 40% akcji i minimum
60% papierów dłużnych.

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



KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

RYNEK OBLIGACJI:

Grudzień był kolejnym miesiącem z rządu, 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 rządu wzrósł powyżej oczekiwań rynkowych i wyniósł 3,6% r/r (w porównaniu do 3,0% r/r w poprzednim miesiącu).

RYNEK AKCJI:

Miniony miesiąc okazał się niekorzystnym okresem dla inwestorów lokujących aktywa na rynku akcji. Negatywnie oddziaływały dane pochodzące ze Stanów Zjednoczonych, dotyczące m.in. rynku kredytów hipotecznych, tempa wzrostu gospodarczego oraz inflacji. Sytuacja za oceanem silnie wpływała na rynek polski. W perspektywie całego miesiąca główne indeksy osiągnęły ujemne wyniki – m.in. indeks mWIG40 zanotował spadek

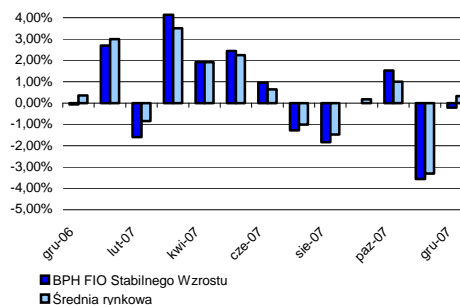
o 1,6%, a WIG20 obniżył swoją wartość o 2,5%. Indeksy innych głównych światowych rynków jedynie nieznacznie zmieniły swoje wartości. Z naszego regionu całkiem korzystną stopę zwrotu (blisko 2,5%) uzyskał turecki indeks XU100, a także dobrze radził sobie czeski PX (2,3%). Amerykańskie indeksy Dow Jones oraz S&P500 zanotowały symboliczne spadki o 0,8%.

STOPY ZWROTU

	Fundusz	Rynek	Ranking
1 M	-0,21%	0,32%	16/19
3 M	-2,71%	-2,52%	12/18
6 M	-5,92%	-5,15%	11/19
12 M	4,48%	5,29%	10/19
24 M	18,26%	20,10%	13/18

	Fundusz	Data
1 M max.	2,94%	2003-12-31
1 M min.	-3,56%	2007-11-30

STOPA ZWROTU FUNDUSZU NA TLE ŚREDNIEJ RYNKOWEJ



BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

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: 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), MultiBanku (www.multibank.pl), ProService Agent Transferowy (www.sti.bphtfi.pl) i mBanku (www.mbank.pl).

UŻYTECZNE INFORMACJE

Rachunek nabyć Funduszu:
86 1060 0076 0000 3210 0001 9008
prowadzony przez Bank BPH,
ul. E. Plater 53, 00-113 Warszawa

Minimalna wpłata: 1 000 PLN
Minimalna dopłata: 100 PLN

Stawki opłat manipulacyjnych:
– mniej niż 10 000 PLN: 1,25%
– od 10 000 do 25 000 PLN: 1,00%
– od 25 000 do 50 000 PLN: 0,75%
– od 50 000 do 100 000 PLN: 0,50%
– powyżej 100 000 PLN: 0,25%
z możliwością negocjacji

**BPH Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych SA**
ul. E. Plater 53, 00-113 Warszawa
www.bphtfi.pl, e-mail:
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. 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).