

# BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek

Styczeń 2010

## PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	wysokie
Rating short:	<b>3a</b>
Rating long:	<b>2a</b>
Zarządzający:	<b>Marcin Winnicki</b>
Benchmark:	<b>Indeks mWIG40</b>
Maksymalna opłata manipulacyjna:	4 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	4 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	4 %
Wartość aktywów netto na 29.01.2010:	<b>293 mln PLN</b>
Waluta Subfunduszu:	<b>PLN, USD</b>
Częstotliwość wyceny:	<b>dzienna</b>
Wartość jednostki na 29.01.2010:	<b>44,10 PLN / 15,16 USD</b>
Wartość początkowa jednostki:	<b>100,00 PLN / 16,79 USD</b>
Data pierwszej wyceny w PLN:	<b>08.02.2000</b>
Data pierwszej wyceny w USD	<b>01.03.2004</b>

## PROFIL INWESTORA

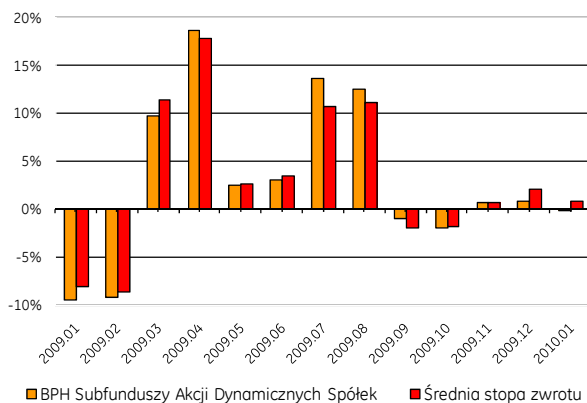
Subfundusz kierowany jest do inwestorów oczekujących ponadprzeciętnych zysków, akceptujących nawet znaczne okresowe wahania zainwestowanego kapitału. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi min. 5 lat.

## POLITYKA INWESTYCYJNA

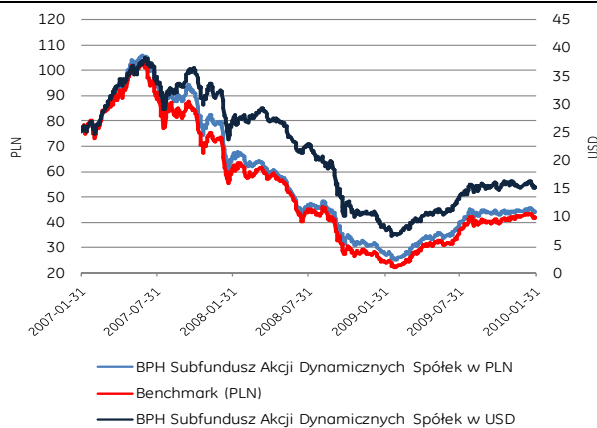
Do portfela inwestycyjnego subfunduszu wybierane są głównie polskie spółki, które rokują największe możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki. Udział części akcyjnej portfela waha się od 70% do 100%. Z uwagi na fakt, iż duża część portfela stanowią akcje spółek rozwijających się i ceny ich akcji podlegają silnym wahaniam, subfundusz należy do grupy o wysokim ryzyku. Wraz ze wzrostem ryzyka w dłuższym horyzoncie czasowym, rośnie również potencjalna stopa zwrotu.

## WYNIKI SUBFUNDUSZU

MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ FUNDUSZY SEGMENTU AKCJI POLSKICH W OKRESIE 30.01.2009-29.01.2010



ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM W OKRESIE 31.01.2007-29.01.2010



## STOPY ZWROTU W PLN NA 29.01.2010

	Fundusz	Benchmark	Rynek	Ranking
1 M	-0,09%	-1,36%	0,77%	11/16
3 M	1,45%	3,45%	3,53%	14/16
6 M	10,80%	13,31%	10,92%	8/16
12 M	57,28%	69,46%	56,37%	8/16
24 M	-32,87%	-31,37%	-28,30%	9/14
36 M	-42,11%	-45,31%	-33,34%	5/7
	Fundusz	Data		
1 M max.	18,64%	2009-04-30		
1 M min.	-27,53%	2008-01-31		

## STOPY ZWROTU W USD NA 29.01.2010

	Fundusz
1 M	-2,13%
3 M	-0,26%
6 M	12,46%
12 M	86,93%
24 M	-43,60%
36 M	-39,51%

## ANALIZA RYZYKA NA 29.01.2010

	Roczna zmienność	Największy spadek	Zgodność z benchmarkiem
1 M	9,65%	-3,84%	3,76%
3 M	11,18%	-3,84%	3,81%
6 M	15,22%	-6,62%	4,96%
12 M	17,33%	-10,45%	5,72%
24 M	19,96%	-62,62%	6,52%
36 M	20,88%	-76,19%	6,26%

## KONTAKT

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

Do 02.09.2006 benchmarkiem był indeks Standard & Poor 100 (w PLN). Od 02.09.2006 do 19.03.2007 benchmarkiem był Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek MIDWIG. Od 19.03.2007 benchmarkiem dla Subfunduszu jest indeks Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek mWIG40.

Do dnia 01.06.2006 subfundusz działał pod nazwą BPH FIO Top Ameryka. Zmiana polityki inwestycyjnej właściwej dla BPH Subfunduszu Akcji Dynamicznych Spółek nastąpiła z dniem 02.09.2006.

*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.).

*Zgodność 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 5 lutego 2010 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 całości lub części 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.

W zależności od odpowiednich obowiązków podatkowych Uczestnik może być również zobowiązany do zapłacenia podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. BPH FIO Parasolowy 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 należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska.

BPH FIO Parasolowy może lokować powyżej 35% wartości aktywów następujących subfunduszy: BPH Subfundusz Obligacji Europy Wschodzącej, BPH Subfundusz Obligacji 1, BPH Subfundusz Obligacji 2, BPH Subfundusz Skarbowy, BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu, BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania, BPH Globalny Żywności i Surowców BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania Globalny, BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 1, BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 2 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 należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska.

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.