

BPH Subfundusz Obligacji Europy Wschodzącej

Styczeń 2010

PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	umiarkowane
Zarządzający:	Witold Chuść
Benchmark:	Merrill Lynch Poland, Hungary, Czech, Turkey, Slovakia Government Index
Maksymalna opłata manipulacyjna:	1 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	2,50 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	2 %
Wartość aktywów netto na 29.01.2010:	16 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN, USD
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 29.01.2010:	11,63 PLN / 4,00 USD
Wartość początkowa jednostki:	11,63 PLN / 2,98 USD
Data pierwszej wyceny:	01.07.2003

PROFIL INWESTORA

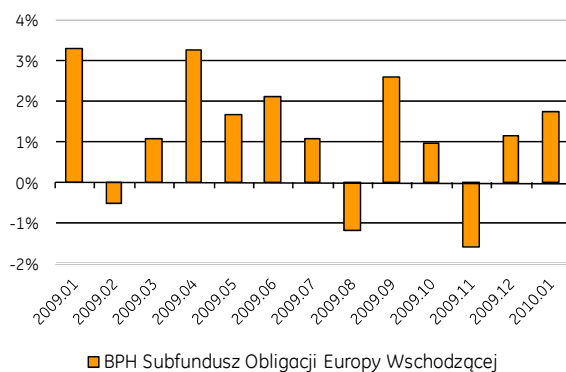
Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych lokowaniem oszczędności na rynkach zagranicznych. Jest alternatywą dla osób, które akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne, ale oczekują wyższych stóp zwrotu od uzyskiwanych poprzez inwestowanie w fundusze polskich obligacji. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że w przypadku nabycia papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej, aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.

POLITYKA INWESTYCYJNA

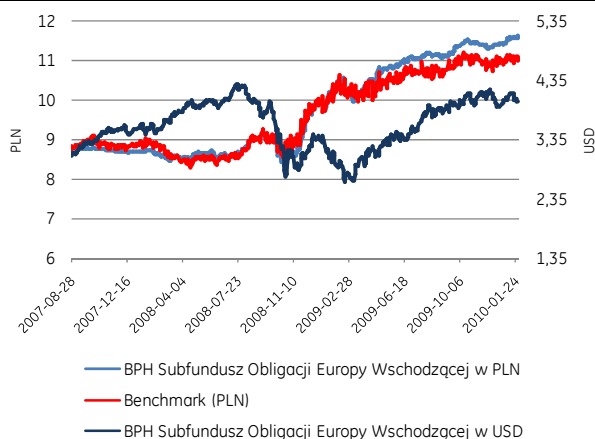
Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz lokuje aktywa w instrumenty finansowe krajów Europy Wschodzącej, do której należą państwa tzw. Europy Środkowej i Wschodniej. Subfundusz lokuje nie mniej niż 70% aktywów netto w instrumenty dłużne, np. obligacje, bony skarbowe, certyfikaty depozytowe itp.

WYNIKI SUBFUNDUSZU

MIĘSIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN W OKRESIE 30.01.2009-29.01.2010



ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM W OKRESIE 28.08.2007 - 29.01.2010



STOPY ZWROTU W PLN NA 29.01.2010

	Fundusz	Benchmark
1 M	1,75%	1,70%
3 M	1,31%	1,41%
6 M	3,75%	2,82%
12 M	13,13%	9,22%
24 M	33,22%	24,13%

STOPY ZWROTU W USD NA 29.01.2010

	Fundusz
1 M	-0,25%
3 M	-0,25%
6 M	5,26%
12 M	34,68%
24 M	12,04%

ANALIZA RYZYKA NA 29.01.2010

	Roczna zmienność	Największy spadek	Zgodność z benchmarkiem
1 M	3,74%	-0,35%	10,20%
3 M	3,06%	-1,57%	12,89%
6 M	3,78%	-1,99%	13,30%
12 M	6,52%	-5,67%	17,03%
24 M	7,91%	-8,81%	17,74%

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.).

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 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. 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 Rzeczypospolita 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 Rzeczypospolita 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.