

**PODSTAWOWE INFORMACJE**

Poziom ryzyka:	niskie
Rating short:	5a
Rating long:	4a
Zarządzający:	Piotr Nowak
Benchmark:	WIBID 3M
Maksymalna opłata manipulacyjna:	0,25 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	1,50 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	1,50 %
Wartość aktywów netto na 29.01.2010:	229 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 29.01.2010:	29,28 PLN
Wartość początkowa jednostki:	22,05 PLN
Data pierwszej wyceny:	01.07.2003

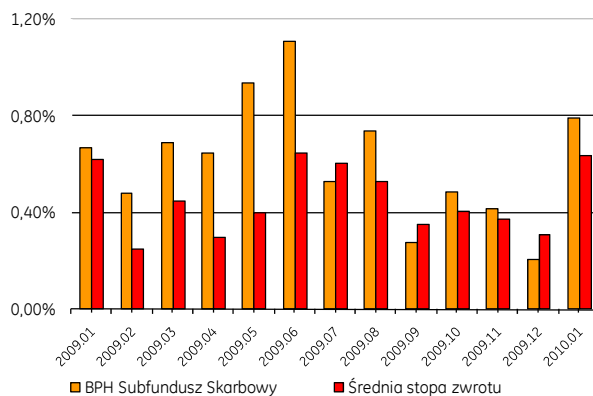
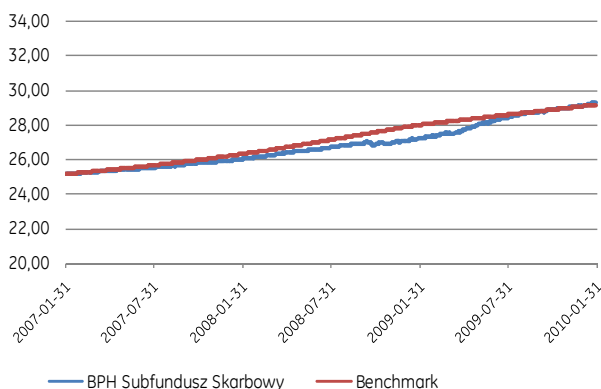
**PROFIL INWESTORA**

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

**POLITYKA INWESTYCYJNA**

Subfundusz inwestuje głównie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, takie jak bony, obligacje Skarbu Państwa, a także w obligacje przedsiębiorstw będących w bardzo dobrej kondycji finansowej. Część środków gromadzona jest również na lokatach w renomowanych bankach.

Subfundusz nie inwestuje w akcje, dlatego oferuje wysoki stopień bezpieczeństwa przy jednoczesnej swobodzie dostępu do zainwestowanych środków.

**WYNIKI SUBFUNDUSZU**
**MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU SEGMENTU FUNDUSZY GOTÓWKOWYCH I PIENIĘŻNYCH 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	0,79%	0,32%	0,64%	13/33
3 M	1,42%	1,01%	1,32%	11/32
6 M	2,95%	2,01%	2,63%	11/31
12 M	7,57%	4,18%	4,64%	5/31
24 M	12,44%	10,79%	9,16%	5/29
36 M	16,47%	15,98%	13,24%	5/27

	Fundusz	Data
1 M max.	1,11%	2009-06-30
1 M min.	-0,20%	2005-12-30

**ANALIZA RYZYKA NA 29.01.2010**

	Roczna zmienność	Największy spadek	Zgodność z benchmarkiem
1 M	0,62%	-0,03%	0,58%
3 M	0,77%	-0,14%	0,75%
6 M	0,84%	-0,14%	0,83%
12 M	1,29%	-0,36%	1,27%
24 M	1,11%	-0,89%	1,09%
36 M	0,94%	-0,89%	0,93%

**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 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.bphtfi.pl](http://www.bphtfi.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.