

PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	wysokie
Zarządzający:	Bartłomiej Michalski
Benchmark:	CEE Real Estate Index – CERX
Maksymalna opłata manipulacyjna:	1 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	4 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	2 %
Wartość aktywów netto na 30.12.2011:	9 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN/EUR
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 30.12.2011:	1,27 PLN / 0,29 EUR
Wartość początkowa jednostki:	4,99 PLN / 1,12 EUR
Data pierwszej wyceny:	01.07.2003

PROFIL INWESTORA

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie na rynkach zagranicznych,
- > oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na rynkach akcji Europy Wschodzącej,
- > skłonnych do zaakceptowania ryzyka walutowego oraz ryzyka związanego z rynkiem akcji Europy Wschodzącej,
- > akceptujących wysoką zmienność wartości jednostki uczestnictwa.

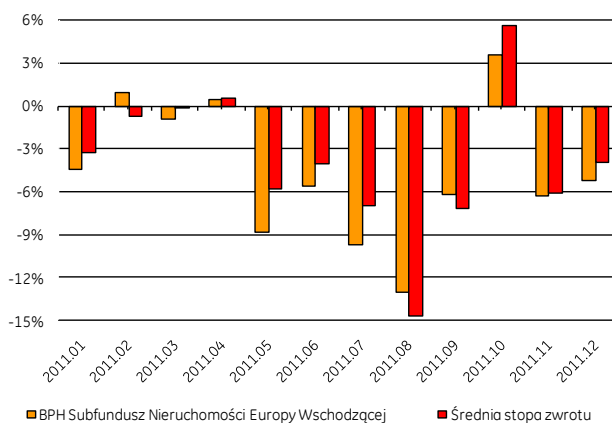
Zalecany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 lat.

POLITYKA INWESTYCYJNA

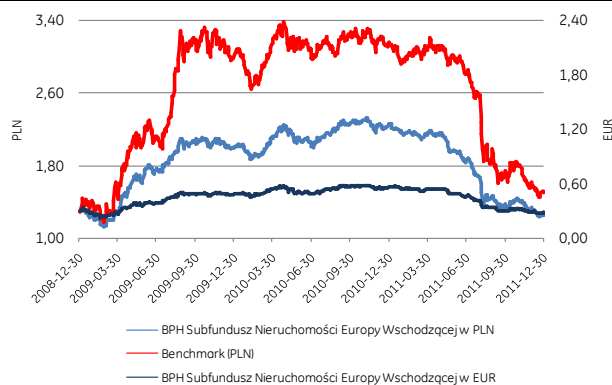
Jest to subfundusz o wysokim poziomie ryzyka inwestycyjnego. Nie mniej niż 70% aktywów inwestowane jest w akcje spółek prowadzących działalność budowlaną, deweloperską lub hotelarską w Europie Wschodzącej. Pozostałe aktywa lokowane są w instrumenty dłużne.

WYNIKI SUBFUNDUSZU

MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU SEGMENTU FUNDUSZY AKCJI ZAGRANICZNYCH W OKRESIE 31.12.2010-30.12.2011



ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM W OKRESIE 31.12.2008-30.12.2011



STOPY ZWROTU W PLN NA 30.12.2011

	Fundusz	Benchmark	Rynek	Ranking
1 M	-5,22%	-7,35%	-3,89%	2/3
3 M	-7,97%	-13,87%	-4,56%	2/3
6 M	-32,09%	-46,51%	-29,56%	2/3
12 M	-43,81%	-52,33%	-38,39%	3/3
24 M	-36,50%	-50,19%	-32,32%	2/3
36 M	-1,55%	18,10%	8,90%	1/3
	Fundusz	Data		
1 M max.	13,16%	2009-03-31		
1 M min.	-14,80%	2007-11-30		

STOPY ZWROTU W EUR NA 30.12.2011

	Fundusz
1 M	0,00%
3 M	-6,45%
6 M	-38,30%
12 M	-49,12%
24 M	-40,82%
36 M	-6,45%

ANALIZA RYZYKA NA 30.12.2011

	Roczna zmienność	Największy spadek	Niezgodność z benchmarkiem
1 M	13,66%	-7,46%	16,30%
3 M	16,71%	-13,89%	20,32%
6 M	21,16%	-34,39%	23,91%
12 M	16,54%	-45,37%	19,76%
24 M	15,17%	-46,78%	16,91%
36 M	16,93%	-46,78%	22,71%

KONTAKT

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

ZMIANY BENCHMARKU

Od 28.08.2007 benchmarkiem dla Subfunduszu był UniCredit Emerging Europe Real Estate Index. Od 1.01.2009 benchmarkiem jest CEE Real Estate Index – CERX. Do dnia 28.05.2007 subfundusz działał pod nazwą BPH FIO Europejskich Obligacji. Zmiana polityki inwestycyjnej właściwej dla BPH Subfunduszu Nieruchomości Europy Wschodzącej nastąpiła z dniem 28.08.2007.

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.).

Niezgodność 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 9 stycznia 2012 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.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.

Fundusz 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 należące do OECD, wskazane w Prospekcie, inne niż Rzeczypospolita Polska. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów wskazanych w Prospekcie subfunduszy 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 należące do OECD, wskazane w Prospekcie, inne niż Rzeczypospolita Polska.

Opracowanie niniejsze nie ma charakteru rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Opracowanie niniejsze nie stanowi również usługi doradztwa finansowego lub inwestycyjnego, a także nie są formą świadczenia pomocy prawnej.

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.