

BPH Subfundusz Skarbowy

Grudzień 2011

PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	niskie
Rating short:	1
Rating long:	3
Zarządzający:	Michał Hołda
Benchmark:	WIBID 3M
Maksymalna opłata manipulacyjna:	0,25 %
Maksymalna opłata za zarządzanie:	1,50 %
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	1,50 %
Wartość aktywów netto na 30.12.2011:	423 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 30.12.2011:	31,38 PLN
Wartość początkowa jednostki:	22,05 PLN
Data pierwszej wyceny:	01.07.2003

PROFIL INWESTORA

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > ceniących przede wszystkim bezpieczeństwo zainwestowanych środków,
- > oczekujących systematycznego wzrostu zainwestowanego kapitału oraz niskiej zmienności wartości jednostki uczestnictwa.

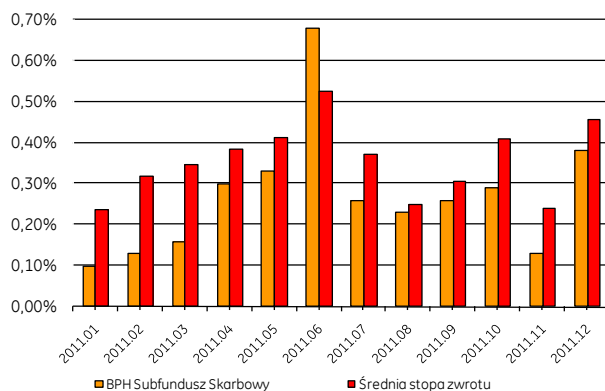
Zalecany horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 1 miesiąc.

POLITYKA INWESTYCYJNA

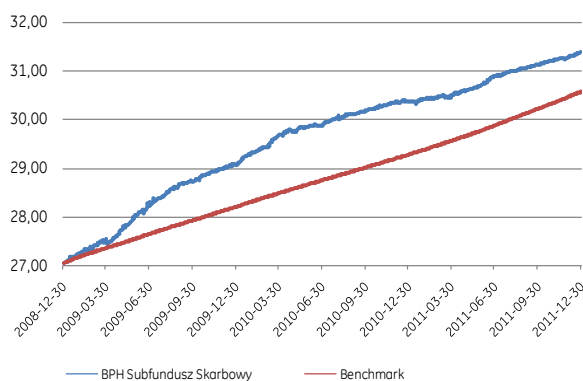
Jest to Subfundusz o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne oraz depozyty bankowe.

WYNIKI SUBFUNDUSZU

MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU SEGMENTU FUNDUSZY GOTÓWKOWYCH I PIENIĘŻNYCH 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	0,38%	0,39%	0,46%	20/36
3 M	0,80%	1,18%	1,11%	33/36
6 M	1,55%	2,34%	2,05%	30/35
12 M	3,29%	4,44%	4,34%	32/33
24 M	8,02%	8,41%	9,21%	21/30
36 M	16,05%	13,09%	14,26%	15/28

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

ANALIZA RYZYKA NA 30.12.2011

	Roczna zmienność	Największy spadek	Niezgodność z benchmarkiem
1 M	0,38%	-0,03%	0,41%
3 M	0,35%	-0,10%	0,34%
6 M	0,33%	-0,10%	0,34%
12 M	0,54%	-0,20%	0,53%
24 M	0,65%	-0,23%	0,65%
36 M	0,92%	-0,36%	0,91%

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.).

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.