



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 30.04.2010:	23 mln PLN
Waluta Subfunduszu:	PLN/EUR
Częstotliwość wyceny:	dzienna
Wartość jednostki na 30.04.2010:	2,24 PLN / 0,57 EUR
Wartość początkowa jednostki:	4,99 PLN / 1,12 EUR
Data pierwszej wyceny:	01.07.2003

PROFIL INWESTORA

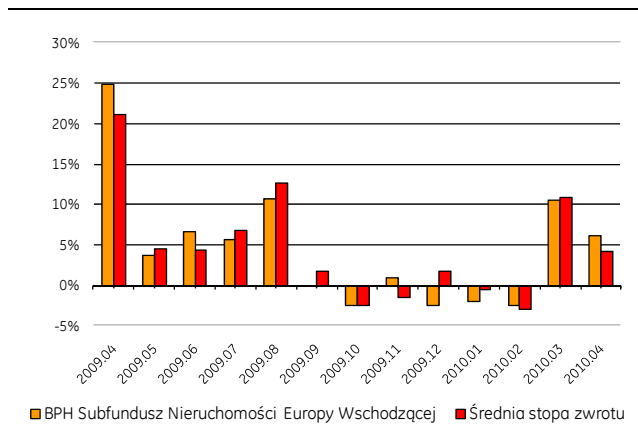
Subfundusz skierowany jest do inwestorów oczekujących ponadprzeciętnych zysków oraz zainteresowanych lokowaniem oszczędności na rynkach zagranicznych. W przypadku nabycia papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej, aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Dodatkowo inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że ryzyko inwestycyjne, w przypadku tego subfunduszu, podwyższa brak dywersyfikacji sektorowej. Z drugiej strony region Europy Środkowej i Wschodniej, z racji swoich zalet względem krajów Europy Zachodniej, dąży do szybkiego osiągnięcia poziomu krajów rozwiniętych. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

POLITYKA INWESTYCYJNA

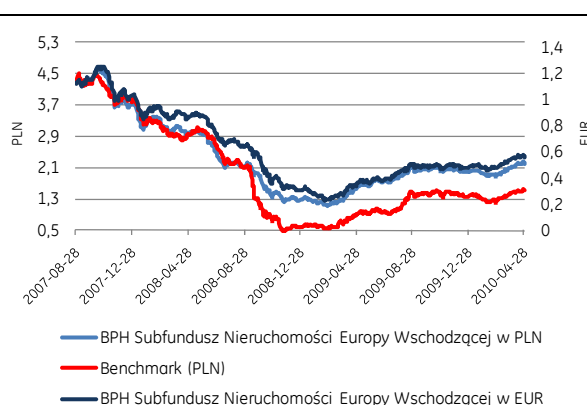
Subfundusz inwestuje w akcje spółek tzw. Europy Wschodzącej, do której należą państwa Europy Środkowej i Wschodniej. Subfundusz dokonuje inwestycji w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki, które prowadzą działalność budowlaną, deweloperską, hotelarską. Część akcyjna portfela stanowi min. 70%, a pozostałe aktywa są lokowane w instrumenty dłużne, np. obligacje, bony skarbowe, certyfikaty depozytowe itp.

WYNIKI SUBFUNDUSZU

MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU W PLN NA TLE ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU SEGMENTU FUNDUSZY AKCJI ZAGRANICZNYCH W OKRESIE 30.04.2009-30.04.2010



ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM W OKRESIE 28.08.2007-30.04.2010



STOPY ZWROTU W PLN NA 30.04.2010

	Fundusz	Benchmark	Rynek	Ranking
1 M	6,16%	5,16%	4,27%	1/4
3 M	14,29%	16,56%	12,30%	1/4
6 M	10,34%	8,94%	11,89%	3/4
12 M	39,13%	66,27%	45,57%	2/4
24 M	-25,33%	-48,29%	-20,56%	3/3
	Fundusz			Data
1 M max.	13,16%			2009-03-31
1 M min.	-14,80%			2007-11-30

STOPY ZWROTU W EUR NA 30.04.2010

	Fundusz
1 M	3,64%
3 M	18,75%
6 M	18,75%
12 M	54,05%
24 M	-34,26%

ANALIZA RYZYKA NA 30.04.2010

	Roczna zmienność	Największy spadek	Zgodność z benchmarkiem
1 M	14,95%	-2,24%	12,02%
3 M	14,41%	-4,08%	11,62%
6 M	13,78%	-10,48%	13,59%
12 M	16,73%	-10,90%	21,09%
24 M	21,64%	-62,95%	36,06%

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. W związku z powyższym dane dla rynku prezentowane są jedynie za okres, w którym subfundusz prowadził nową politykę inwestycyjną.

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 10 maja 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.