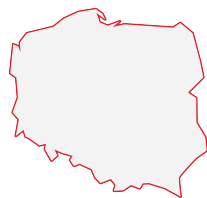


PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	Niskie	
Horyzont inwestycyjny:	od 3 miesięcy	
Ranking 12M:	5	
Benchmark:	stawka WIBID 3M	
Maksymalna opłata manipulacyjna:	0%	
Rzeczywista opłata stała za zarządzanie:	0,3%	
Opłata zmienna za zarządzanie:	25% stopy zwrotu ponad stawkę oprocentowania depozytów na rynku międzybankowym WIBID 3M na dzień naliczania wynagrodzenia zmiennego	
Wartość aktywów netto na 30.09.2016:	14 mln PLN	
Wartość jednostki na 30.09.2016:	102,48 PLN	

DOMINUJĄCY OBSZAR INWESTYCJI

> Głównie Polska

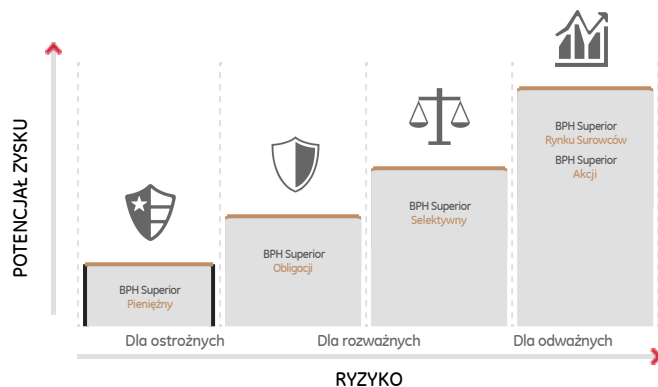


WYNIKI SUBFUNDUSZU

STOPY ZWROTU W PLN NA 30.09.2016

	1M	3M	6M	12M
Subfundusz	0,07%	0,38%	0,87%	2,12%
Benchmark	0,13%	0,38%	0,75%	1,51%
Średnia	0,08%	0,51%	0,88%	1,60%
Pozycja	21/44	27/44	21/44	13/42

POZYCJONOWANIE SUBFUNDUSZU



PREZENTACJA SUBFUNDUSZU

POLITYKA INWESTYCYJNA

Subfundusz inwestuje głównie w dłużne instrumenty finansowe emitowane zarówno przez Skarb Państwa jak i przedsiębiorstwa. Subfundusz może lokować na rynkach zagranicznych. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty dłużne, dla których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.

PROFIL INWESTORA

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > oczekujących wzrostu zainwestowanego kapitału na poziomie konkurencyjnym w stosunku do krótko- i średnioterminowych lokat bankowych w wyniku inwestycji dokonywanych w instrumenty dłużne,
- > wykazujących się niską skłonnością do ponoszenia ryzyka, jednak świadomych możliwości utraty części zainwestowanego kapitału

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO



Jacek Mielcarek
Zarządzający
Subfunduszami BPH
TFI

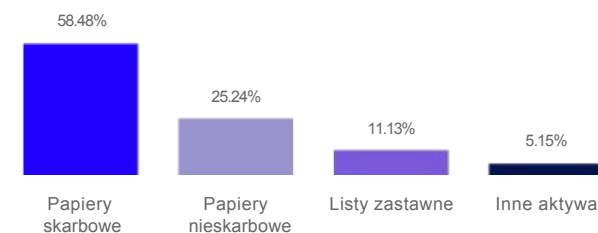
Najważniejszym wydarzeniem września były posiedzenia wiodących banków centralnych. Brak decyzji EBC w kwestii przedłużenia programu luzowania ilościowego poza marzec 2017 spotkał się z rozczarowaniem inwestorów. Decyzja Banku Japonii o zmianie celów polityki pieniężnej z ilości skupowanych aktywów w kierunku wyznaczenia konkretnego poziomu cen 10-letniej obligacji została odebrana niejednoznacznie. Bardziej jastrzębi inwestorzy odczytali to jako otwarcie drogi do ograniczenia programu, z kolei gołębi dobrze przyjęli deklarację banku o dążeniu do „przestrzelenia” celu inflacyjnego. Na koniec pozytywnie zaskoczył Fed, który nie zdecydował się na podniesienie stóp procentowych. Pozycja funduszu w papierach zmienokuponowych negatywnie kontrybuowała do wyniku z uwagi na duży podaż obligacji oraz odwołanie ministra finansów.

SKŁAD PORTFELA

> 5 największych pozycji w portfelu obligacji nieskarbowych na 30.06.2016

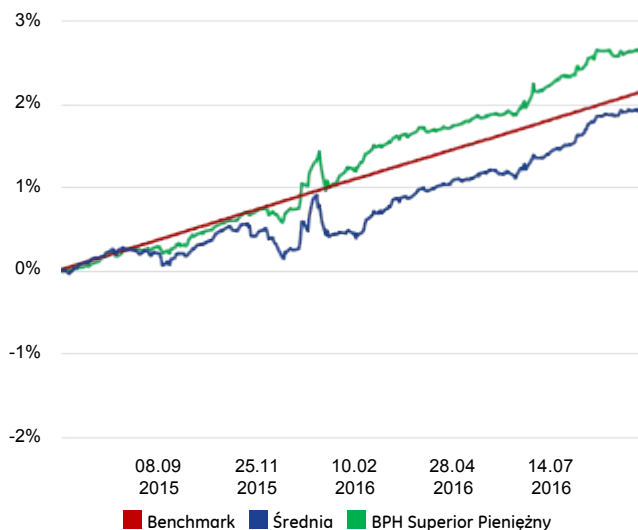
Instrument	Udział w aktywach
1. BGK	5,50%
2. SANTANDER CON. BANK	3,10%
3. MULTIMEDIA POLSKA	2,40%
4. BOŚ	1,70%
5. ALIOR BANK	1,60%

> Struktura portfela na 30.06.2016



Szczegółowe informacje znajdują się w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2016 roku

Procentowa zmiana wartości j.u. w porównaniu z benchmarkiem i średnią stóp zwrotu funduszy segmentu gotówkowych i pieniężnych w okresie 23.06.2015 - 30.09.2016



Źródło: BPH TFI i Analizy Online

DODATKOWE INFORMACJE

Zarządzający:	Jacek Mielcarek, Paweł Gołębiowski
Waluta subfunduszu:	PLN
Częstotliwość wyceny:	codzienna
Data utworzenia subfunduszu:	23.06.2015

NA CO ZWRACAĆ UWAGĘ

Rozważając inwestycje w Fundusze warto zwrócić uwagę lub zapytać doradcę o:

- > horyzont inwestycyjny,
- > poziom ryzyka - wynikający ze stosowanej polityki inwestycyjnej, określający możliwą zmienność inwestycji w przyszłości,
- > wskaźnik zysku do ryzyka - określający historyczną zmienność inwestycji (prezentowany w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów),
- > poziom opłat.

KONTAKT

**BPH Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych SA**

www.bphtfi.pl
email: info@bphtfi.pl
Infolinia: 801 350 000*

ZASTRZEŻENIA

* koszt połączenia wg taryfy operatora

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane przez BPH TFI SA (BPH TFI) zgodnie ze stanem na dzień 12.10.2016 r. i jest przeznaczone wyłącznie dla pracowników Dystrybutorów prowadzących sprzedaż jednostek uczestnictwa Subfunduszy 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. Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. BPH TFI rekomenduje zapoznanie się z Dystrybutorów; na www.bphtfi.pl.

Aktualne informacje finansowe dotyczące Subfunduszu dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa. W Prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów zamieszczone są informacje o czynnikach ryzyka powodujących, że Subfundusz nie gwarantuje realizacji celu inwestycyjnego oraz osiągnięcia określonego wyniku. 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 Subfundusz 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. Subfundusz 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. Subfundusz 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 Ranking 12M i Ranking 36M 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 z źródeł uważanych przez firmę BPH TFI za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Subfundusze ani BPH TFI nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

KONTAKT: BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA • www.bphtfi.pl • email: info@bphtfi.pl • Infolinia: 801 350 000*

NARZĘDZIA DLA INWESTORA

Serwis Analizy:

Analizy to bardzo przydatny serwis umożliwiający:



- > sprawdzenie aktualnych i historycznych wyników poszczególnych Subfunduszy lub portfela Subfunduszy,
- > sprawdzenie polityki inwestycyjnej, profilu inwestora, zalecanego horyzontu inwestycyjnego poziomu ryzyka i kategorii danego Subfunduszu,
- > porównanie na wykresie lub przy użyciu kalkulatora stóp zwrotu Subfunduszu z benchmarkami i indeksami oraz sprawdzenie wartości inwestycji.



Serwis analizy dostępny jest na stronie www.bphtfi.pl/analizy

Aplikacje mobilne:

BPH TFI Analizy Mobilne umożliwiają w szybki i wygodny sposób, przy użyciu telefonu lub tabletu, na bieżąco śledzić wyniki inwestycyjnych oraz zmiany wycen jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych. Więcej informacji o aplikacji znajdziesz na www.bphtfi.pl/aplikacjamobilna



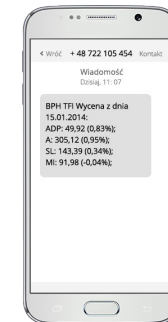
SERWIS SMS/E-MAIL

Jak być na bieżąco z informacjami dotyczącymi moich inwestycji?

Zawsze aktualne informacje na SMS lub e-mail.

W celu otrzymywania aktualnych informacji związanych z funduszami BPH TFI, w tym: wycenę jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych, aktualności, ogłoszenia prawne, zapraszamy do rejestracji w Serwisie SMS/E-mail dostępnym na: www.bphtfi.pl/serwis-smse-mail.

Przykładowa wiadomość może wyglądać jak na rysunku poniżej.



RANKING 12M/36M – ranking krótkoterminowy i długoterminowy, bazuje na wynikach działalności Subfunduszu na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy i 36 miesięcy.

ŚREDNIA: średnia stóp zwrotu funduszy grupy porównawczej wg Analizy Online

POZYCJA: pozycja funduszu w grupie porównawczej wg Analizy Online