


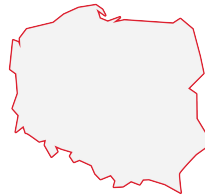


## PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	Relatywnie niskie	
Horyzont inwestycyjny:	od 2 lat	
Ranking 12M:		5 
Benchmark:	indeks Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms	
Maksymalna opłata manipulacyjna:	0%	
Rzeczywista opłata stała za zarządzanie:	0,35%	
Opłata zmienna za zarządzanie:	25% stopy zwrotu ponad wyrażoną procentowo zmianę wartości indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms w bieżącym okresie rozliczeniowym	
Wartość aktywów netto na 30.09.2016:	19 mln PLN	
Wartość jednostki na 30.09.2016:	105,76 PLN	

## DOMINUJĄCY OBSZAR INWESTYCJI

> Głównie Polska

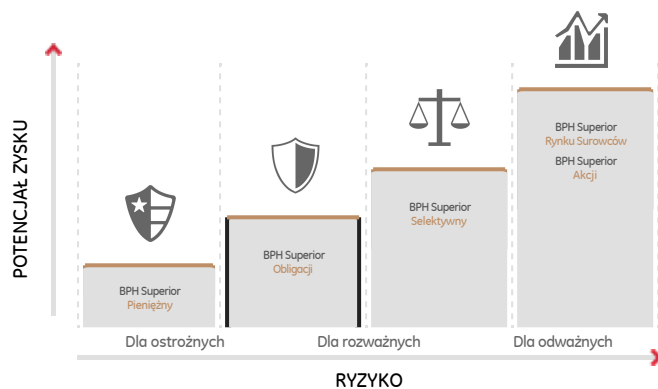


## WYNIKI SUBFUNDUSZU

### STOPY ZWROTU W PLN NA 30.09.2016

	1M	3M	6M	12M
Subfundusz	-0,25%	0,51%	1,27%	4,24%
Benchmark	-0,47%	0,30%	0,57%	2,84%
Średnia	-0,31%	0,37%	0,88%	2,52%
Pozycja	15/33	12/30	5/30	4/27

## POZYCJONOWANIE SUBFUNDUSZU



## PREZENTACJA SUBFUNDUSZU

### POLITYKA INWESTYCYJNA

Główną kategorię lokat Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne. Subfundusz inwestuje co najmniej 70% wartości aktywów netto w instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa. Część środków Subfunduszu może być również inwestowana w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.

### PROFIL INWESTORA

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > oczekujących wyższych zysków z zainwestowanego kapitału niż oferują tradycyjne lokaty bankowe,
- > akceptujących stosunkowo niskie ryzyko inwestycyjne, jednak świadomych możliwości utraty części zainwestowanego kapitału.

## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO



Paweł Gołębiowski  
Dyrektor Biura  
Aktywów Dłużnych

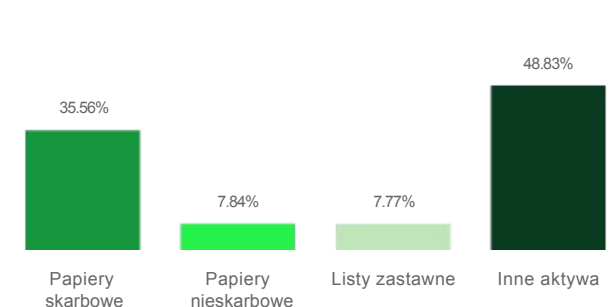
Subfundusz nie uniknął strat, które objęły większość składników portfela. Niższa niż benchmark alokacja w obligacje stałokuponowe pozwoliła jednak zredukować zmienność jednostki. Rentowność obligacji w subfunduszu wzrosła o 10 punktów bazowych. Nieznaczny minus odnotowały obligacje zmiennekuponowe. W całym zamieszczeniu na rynkach długu dobrze zachowały się euroobligacje polskich firm, które zyskiwały w cenach.

## SKŁAD PORTFELA

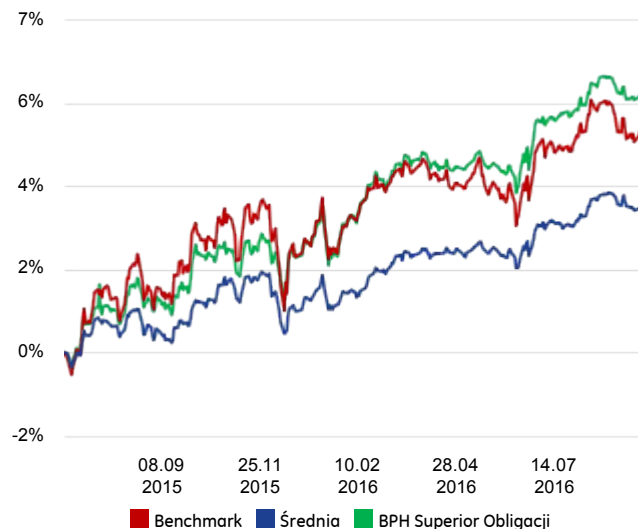
> 5 największych pozycji w portfelu obligacji skarbowych na 30.06.2016

Instrument	Udział w aktywach
1. PS0418 (25-04-2018)	16,31%
2. PS0719 (25-07-2019)	15,16%
3. PS0421 (25-04-2021)	12,01%
4. DS0726 (25-07-2026)	9,42%
5. WZ0118 (25-01-2018)	8,13%

> Struktura portfela na 30.06.2016



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



Źródło: BPH TFI i Analizy Online

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

## DODATKOWE INFORMACJE

Zarządzający:	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 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. 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](http://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](http://www.bphtfi.pl) • email: [info@bphtfi.pl](mailto: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](http://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](http://www.bphtfi.pl/aplikacjamobilna)



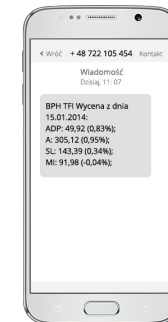
## SERWIS SMS/E-MAIL

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](http://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