

PODSTAWOWE INFORMACJE

Poziom ryzyka:	Niskie	
Horyzont inwestycyjny:	od 3 m	
Benchmark:	stawka WIBID 3M	
Maksymalna opłata manipulacyjna:	0,10 %	
Rzeczywista opłata za zarządzanie:	0,80 %	
Wartość aktywów netto na: 30.11.2015 :	447 mln PLN	
Wartość jednostki na 30.11.2015	103,32 PLN	

DOMINUJĄCY OBSZAR INWESTYCJI

> Głównie Polska



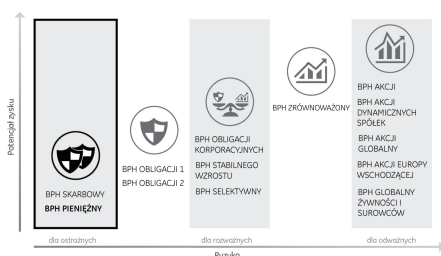
WYNIKI SUBFUNDUSZU

STOPY ZWROTU W PLN NA 30.11.2015

	1M	3M	6M	12M
Subfundusz	+0,17%	+0,52%	+0,70%	+1,78%
Benchmark	+0,13%	+0,38%	+0,78%	+1,60%
Średnia	-0,02%	+0,22%	+0,45%	+1,33%
Pozycja	9/48	10/48	16/47	17/47

POZYCJONOWANIE SUBFUNDUSZU

w BPH FIO Parasolowy ze względu na ryzyko inwestycyjne i potencjał zysku



PREZENTACJA SUBFUNDUSZU

PROFIL INWESTORA

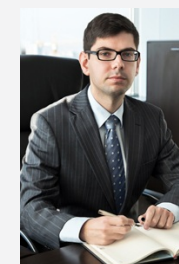
Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów:

- > oczekujących wzrostu zainwestowanego kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności,
- > akceptujących niską zmienność wartości jednostki uczestnictwa, jednak świadomych możliwości utraty części zainwestowanego kapitału.

POLITYKA INWESTYCYJNA

Jest to Subfundusz o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne oraz depozyty bankowe. Część środków Subfunduszu może być również inwestowana w papiery dłużne przedsiębiorstw.

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO



Jacek Mielcarek
Zarządzający
Subfunduszami
BPH TFI

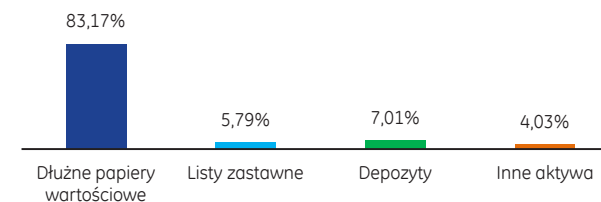
W listopadzie na rynek instrumentów dłużnych oddziaływały dwie siły o przeciwnym kierunku. Z jednej strony, mocniejsze dane z amerykańskiego rynku pracy oraz wypowiedzi członków Fed skłoniły rynki finansowe do wyceny podwyżki stóp procentowych na grudniowym posiedzeniu banku. Z drugiej, inwestorzy zajmowali pozycje pod luzowanie polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny – na koniec miesiąca wyceniana była obniżka stopy depozytowej o ponad 10 punktów bazowych oraz wydłużenie i zwiększenie skali programu luzowania ilościowego. Aktywne podejście do zarządzania ryzykiem stopy procentowej umożliwiło uniknięcie strat w pierwszej połowie miesiąca. Czynnikiem wspierającym wynik subfunduszu była ekspozycja na papiery korporacyjne denominowane w EUR i USD. Negatywny wpływ na wynik miała z kolei pozycja w papierach zmiennokuponowych, które pozostają narażone na wpływ podatku bankowego.

SKŁAD PORTFELA

> 5 największych pozycji w portfelu obligacji skarbowych na 30.06.2015

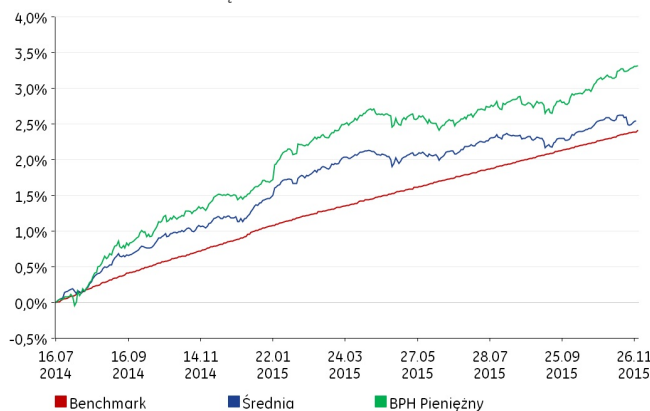
Instrument	Udział w aktywach
1. WZ0120	8,78%
2. WZ0124	8,32%
3. WZ0117	8,22%
4. PS0719	6,72%
5. DS1023	5,99%

> Struktura portfela na 30.06.2015



Szczegółowe informacje znajdują się w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2015 roku

PROCENTOWA ZMIANA WARTOŚCI J.U. W PORÓWNIANIU Z BENCHMARKIEM I ŚREDNIĄ STÓP ZWROTU FUNDUSZY SEGMENTU GOTÓWKOWYCH I PIENIĘŻNYCH W OKRESIE 16.07.2014 - 30.11.2015



Źródło: BPH TFI i Analizy Online

