



28 lutego 2017 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Korzystnego Kursu** („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 10 mln złotych, natomiast łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 2,5 mld złotych.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu spadła w okresie sprawozdawczym o 3,81%.

Fundusz kontynuował realizację swej statutowej polityki inwestycyjnej. W dniu 30 czerwca 2016 r. nastąpiło zakończenie Trzeciego Okresu Ochrony Kapitału. W jego trakcie część dłużna portfela Funduszu lokowana była w obligacje Skarbu Państwa, co miało zapewnić ochronę 95% zainwestowanego kapitału. Część ryzykowną stanowiły instrumenty pochodne, zapewniające dodatkowe zyski w przypadku spadku kursu dolara amerykańskiego względem liry tureckiej. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła 113,51 PLN.

W dniu 15 czerwca 2016 r. Towarzystwo, działając na podstawie Uchwały Zarządu BPH TFI S.A. nr 78/2016 z dnia 15 czerwca 2016 r. oraz na podstawie art. 15 ust 8 Statutu Funduszu poinformowało o ustalonych parametrach związanych z zakładanym poziomem ochrony kapitału w następnym Okresie Rozliczeniowym dla Funduszu. Zgodnie z ogłoszoną informacją, czwarty Okres Rozliczeniowy rozpoczął się w dniu 30 czerwca 2016 r. Ostatni dzień czwartego Okresu Rozliczeniowego jest ostatnim Dniem Giełdowym przypadającym w miesiącu, w którym upływa 12 miesięcy od rozpoczęcia Okresu Rozliczeniowego. Inwestycje w części ryzykownej portfela Funduszu obejmują zakup opcji sprzedaży opiewającej na spadek kursu dolara amerykańskiego względem liry tureckiej. Uzyskany przybliżony poziom Stopy Udziału wynosi 90%. Poziom Ochrony Kapitału w czwartym Okresie Rozliczeniowym wynosi 110,10 PLN na Certyfikat Inwestycyjny.

Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.


Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Marcin Berger
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Budynek North Gate
ul. Bonifraterska 17
00-203 Warszawa

tel.: +48 22 538 97 99
faks: +48 22 538 97 98
e-mail: info@bphtfi.pl
Internet: www.bphtfi.pl

KRS 0000002970
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego 23.456.525,00 zł
Wysokość kapitału wpłaconego 23.456.525,00 zł

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 527-21-53-832

Zarząd
Prezes Zarządu:
Piotr Karnkowski

Wiceprezes Zarządu:
Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu:
Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu:
Marcin Berger