

## Sytuacja na rynku Funduszy Inwestycyjnych na koniec lipca.

Lipiec to najlepszy do tej pory miesiąc jeśli chodzi o wpływy do funduszy detalicznych w tym roku! Saldo nadwyżki wpłat nad umorzeniami wyniosło 1,88 miliarda złotych, tym samym, dotychczasowy rekord z lutego tego roku został pobity o ponad 10%.

Dokąd popłynęły te środki?

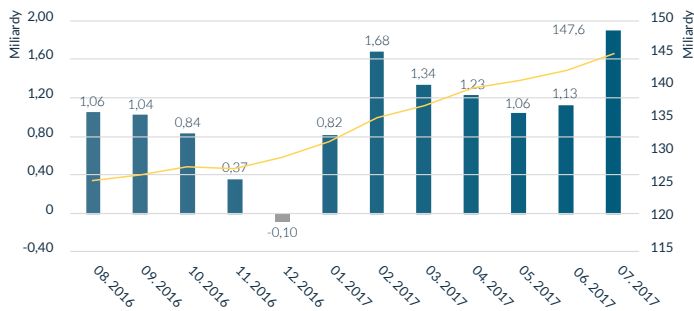
Nie od dzisiaj głównym beneficjentem tych wpływów są fundusze pieniężne, aczkolwiek dynamika pozyskiwania środków przez tę grupę ewidentnie przyspieszyła. Ponad 50% aktywów pozyskanych przez fundusze trafiło właśnie do nich.

30 groszy z każdej wpłaconej złotówki trafiło do funduszy obligacji, dynamika pozyskiwania środków w ramach tej klasy delikatnie spadła.

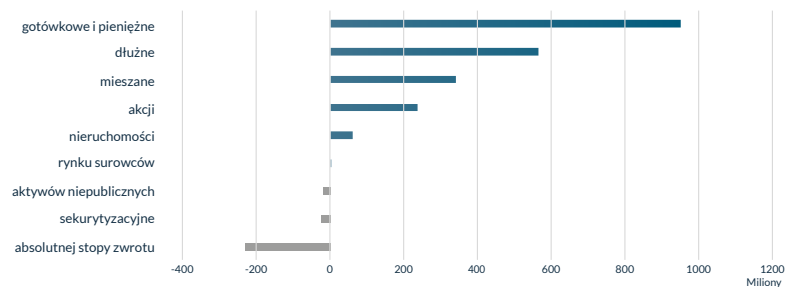
Dużym zaskoczeniem jest natomiast grupa funduszy akcyjnych! Napływ środków do tej grupy stanowił około 12% całości wpłat netto do funduszy detalicznych, ale przyrównując tę wartość do zeszłego miesiąca do funduszy akcyjnych wpłynęło aż pięciokrotnie więcej środków niż przed miesiącem! Zapewne głównym powodem wystąpienia tego zjawiska jest dobre koniunktura na światowych rynkach, w tym i na warszawskiej giełdzie, zwłaszcza w przypadku największych spółek.

Największym przegranym tego miesiąca są fundusze absolutnej stopy zwrotu, których to dynamika pozyskiwania środków spada systematycznie od lutego i trzeci miesiąc z rzędu przyjmuje wartości ujemne.

Saldo wpłat i umorzeń w funduszy detalicznych (koniec marca)  
oraz WAN funduszy detalicznych (oś prawa)



Struktura wpłat i umorzeń w funduszach detalicznych (koniec marca)



## Wyniki Funduszy Inwestycyjnych w ofercie Phinance S.A.

### 01. AKCJI ZAGRANICZNYCH

GRUPA	FUNDUSZ	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU 12 M	24 M	36 M	ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRR1	ŚREDNIA Z RATING AOL
akcji amerykańskich	MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO)	1,91%	4,74%	7,46%	8,09%	44,37%	■■■■■□□	—
	JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	1,11%	4,26%	6,61%	3,78%	10,62%	■■■■■□□	—
akcji azjatyckich bez Japonii	MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO)	7,15%	15,83%	15,10%	14,69%	39,09%	■■■■■□□	—
	UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO)	-0,61%	4,16%	8,41%	12,35%	—	■■■■■□□	—
akcji europejskich rynków wschodzących	MetLife Akcji Nowa Europa (Światowy SFIO)	1,57%	4,37%	18,23%	9,40%	11,00%	■■■■■□□	—
	UniAkcje Dywidendowy (UniFundusze FIO)	-0,34%	4,04%	16,64%	10,83%	17,35%	■■■■■□□	★ ★ ★ ★ ☆
	UniAkcje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	5,33%	10,08%	23,04%	23,40%	31,02%	■■■■■□□	★ ★ ★ ★ ★
akcji globalnych rynków rozwiniętych	Ipopema Globalnych Megatrendów (Ipopema SFIO)	6,31%	19,14%	32,97%	—	—	■■■■■□□	—
	MetLife Akcji Rynków Rozwiniętych (Światowy SFIO)	0,00%	3,81%	8,21%	11,25%	33,39%	■■■■■□□	—
	UniAkcje Globalny Dywidendowy (UniFundusze SFIO)	-1,85%	-0,04%	2,30%	—	—	■■■■■□□	—
	BPH Akcji Globalny (BPH FIO Parasolowy)	-1,28%	0,42%	8,26%	7,95%	23,84%	■■■■■□□	—
	BPH Dywidendowy (BPH FIO Parasolowy)	-0,43%	0,63%	13,70%	—	—	■■■■■□□	—
	Skarbiec Rynków Rozwiniętych (Skarbiec FIO)	2,68%	8,35%	17,21%	5,12%	17,59%	■■■■■□□	—
	Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	7,97%	19,93%	31,30%	21,06%	43,61%	■■■■■□□	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Top Brands (Skarbiec FIO)	8,17%	20,73%	27,55%	19,23%	42,10%	■■■■■□□	—
akcji globalnych rynków wschodzących	MetLife Akcji Rynków Wschodzących (Światowy SFIO)	3,86%	9,99%	11,87%	12,42%	19,48%	■■■■■□□	—
	BPH Akcji Rynków Wschodzących (BPH FIO Parasolowy)	1,07%	3,41%	—	2,65%	-7,62%	■■■■■□□	—
	Skarbiec Rynków Wschodzących (Skarbiec FIO)	-0,12%	1,75%	5,32%	—	—	■■■■■□□	—
	JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	6,87%	10,64%	19,06%	20,24%	19,98%	■■■■■□□	—
akcji tureckich	UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO)	7,04%	18,73%	11,57%	2,43%	-11,08%	■■■■■□□	—
akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii	UniAkcje Biopharma (UniFundusze SFIO)	-3,67%	2,13%	3,90%	—	—	■■■■■□□	—
	JPMorgan - Global Healthcare Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	4,44%	14,39%	7,78%	—	—	■■■■■□□	—
akcji zagranicznych pozostałe	Skarbiec Globalny Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	5,04%	16,94%	27,95%	—	—	■■■■■□□	—
akcji europejskich rynków rozwiniętych	JPMorgan - Europe Strategic Dividend Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	1,91%	7,88%	15,32%	—	—	■■■■■□□	—

## Wyniki Funduszy Inwestycyjnych w ofercie Phinance S.A.

02. AKCJI POLSKICH								
GRUPA	FUNDUSZ	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU		36 M	ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRR1	ŚREDNIA Z RATING AOL
				12 M	24 M			
akcji polskich małych i średnich spółek	Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO)	-1,83%	1,61%	11,90%	7,12%	24,76%	■■■■■□□□	—
	Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A	2,33%	6,26%	36,01%	29,25%	48,39%	■■■■■□□□	—
	MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO)	-2,39%	3,59%	24,02%	26,58%	47,30%	■■■■■□□□	—
	MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO)	-2,33%	3,21%	33,50%	24,80%	38,93%	■■■■■□□□	—
	UniAkcje Małych i Średnich Spółek (UniFundusze FIO)	0,72%	4,51%	19,32%	14,95%	34,10%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPH Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy)	-0,87%	4,49%	18,90%	11,83%	27,81%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	3,70%	10,47%	33,50%	29,16%	49,28%	■■■■■□□□	—
akcji polskich pozostałe	Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO)	-1,49%	-16,67%	-30,69%	-20,05%	-18,72%	■■■■■□□□	—
akcji polskich uniwersalne	BPS Akcji (BPS FIO)	-0,95%	6,80%	25,34%	10,69%	18,35%	■■■■■□□□	—
	Ipopema Akcji (Ipopema SFIO)	0,00%	7,12%	25,37%	12,82%	21,40%	■■■■■□□□	—
	MetLife Akcji (Krajowy FIO)	1,13%	10,38%	30,44%	10,31%	13,32%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Akcji Polskich (Światowy SFIO)	1,46%	9,76%	29,55%	11,88%	17,34%	■■■■■□□□	—
	UniAkcje Wzrostu (UniFundusze FIO)	0,37%	7,30%	27,25%	22,59%	27,88%	■■■■■□□□	—
	UniKorona Akcje (UniFundusze FIO)	1,00%	10,60%	29,13%	16,18%	17,27%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPH Akcji (BPH FIO Parasolowy)	-0,01%	6,09%	20,39%	7,69%	12,60%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	1,85%	13,32%	35,98%	16,39%	24,97%	■■■■■□□□	—
	Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO	1,03%	9,52%	26,30%	14,26%	20,12%	■■■■■□□□	—

03. ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU								
GRUPA	FUNDUSZ	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU		36 M	ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRR1	ŚREDNIA Z RATING AOL
				12 M	24 M			
absolutnej stopy zwrotu konserwatywne	Ipopema Makro Alokacji (Ipopema SFIO)	1,25%	2,37%	3,81%	2,39%	5,06%	■■■■■□□□	—
absolutnej stopy zwrotu uniwersalne	BPH FIO Strategii Akcyjnej	0,64%	4,10%	10,94%	13,83%	19,41%	■■■■■□□□	—
	BPH Selektywny (BPH FIO Parasolowy)	2,56%	6,30%	8,80%	9,81%	16,53%	■■■■■□□□	—
	Skarbiec Market Opportunities (Skarbiec FIO)	14,58%	14,86%	26,93%	23,63%	43,74%	■■■■■□□□	—
	Skarbiec Market Neutral (Skarbiec FIO)	0,16%	0,46%	-1,20%	-1,47%	23,59%	■■■■■□□□	—

04. MIESZANE ZAGRANICZNE								
GRUPA	FUNDUSZ	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU		36 M	ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRR1	ŚREDNIA Z RATING AOL
				12 M	24 M			
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	JPMorgan - Global Income Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Funds Polska SFIO)	1,66%	4,84%	7,58%	—	—	■■■■■□□□	—
	JPMorgan - Global Macro Opportunities Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	6,34%	7,19%	-1,12%	—	—	■■■■■□□□	—
mieszane zagraniczne zrównoważone	MetLife Zrównoważony Azjatycki (Światowy SFIO)	2,78%	8,07%	11,55%	11,10%	30,68%	■■■■■□□□	—
	MetLife Zrównoważony Nowa Europa (Krajowy FIO)	1,39%	2,82%	10,10%	6,97%	8,97%	■■■■■□□□	—

05. MIESZANE POLSKIE								
GRUPA	FUNDUSZ	3 M	6 M	% STOPY ZWROTU		36 M	ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRR1	ŚREDNIA Z RATING AOL
				12 M	24 M			
mieszane polskie aktywnej alokacji	MetLife Aktywnej Alokacji (Krajowy FIO)	1,76%	7,98%	18,96%	11,45%	16,71%	■■■■■□□□	—
mieszane polskie stabilnego wzrostu	BPS Stabilnego Wzrostu (BPS FIO)	0,65%	3,89%	10,04%	6,61%	7,18%	■■■■■□□□	—
	MetLife Stabilnego Wzrostu (Krajowy FIO)	0,89%	5,33%	9,47%	4,29%	6,72%	■■■■■□□□	—
	UniStabilny Wzrost (UniFundusze FIO)	1,46%	5,91%	9,77%	6,79%	8,29%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	—	—	—	—	—	■■■■■□□□	—
	BPH Stabilnego Wzrostu (BPH FIO Parasolowy)	0,11%	2,80%	6,14%	3,04%	5,50%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	Skarbiec III Filar (Skarbiec FIO)	0,81%	6,41%	14,32%	8,30%	16,41%	■■■■■□□□	—
	Skarbiec - Top Funduszy Stabilnych SFIO	0,71%	5,09%	12,03%	9,99%	13,62%	■■■■■□□□	—
mieszane polskie z ochroną kapitału	MetLife Ochrony Wzrostu (Światowy SFIO)	-0,12%	1,46%	1,46%	-6,19%	-9,46%	■■■■■□□□	—
mieszane polskie zrównoważone	UniKorona Zrównoważony (UniFundusze FIO)	0,34%	6,28%	16,37%	10,55%	11,98%	■■■■■□□□	★ ★ ★ ☆ ☆
	BPH Zrównoważony (BPH FIO Parasolowy)	0,00%	3,70%	10,34%	2,75%	4,67%	■■■■■□□□	★ ☆ ☆ ☆ ☆
	Skarbiec Waga Zrównoważony (Skarbiec FIO)	0,90%	7,72%	16,05%	8,28%	15,50%	■■■■■□□□	—

## Wyniki Funduszy Inwestycyjnych w ofercie Phinance S.A.

## 06. DŁUŻNE ZAGRANICZNE

GRUPA	FUNDUSZ	% STOPY ZWROTU					ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRRRI	ŚREDNIA Z RATING AOL
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
dłużne globalne uniwersalne	MetLife Obligacji Światowych (Światowy SFIO)	0,31%	2,52%	3,66%	11,76%	25,92%	■■■■■■■■	—
	JPMorgan - Global Strategic Bond Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	0,79%	1,75%	2,36%	4,38%	5,41%	■■■■■■■■	—
	Skarbiec Obligacji Globalnych (Skarbiec FIO)	0,82%	1,70%	2,91%	—	—	■■■■■■■■	—
dłużne zagraniczne pozostałe	UniObligacje: Nowa Europa (UniFundusze FIO)	0,95%	3,06%	-4,06%	2,85%	5,97%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne globalne korporacyjne	Skarbiec Lokacyjny (Skarbiec FIO)	0,99%	2,38%	4,10%	6,55%	8,41%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
	JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska (Skarbiec - JPMAM Funds Polska SFIO)	1,91%	3,71%	8,46%	11,69%	12,69%	■■■■■■■■	—

## 07. MIESZANE POLSKIE

GRUPA	FUNDUSZ	% STOPY ZWROTU					ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRRRI	ŚREDNIA Z RATING AOL
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
dłużne polskie korporacyjne	BPS Obligacji Korporacyjnych (BPS SFIO)	0,79%	2,43%	3,58%	5,96%	10,63%	■■■■■■■■	—
	UniLokata (UniFundusze FIO)	0,63%	1,17%	2,10%	3,92%	6,82%	■■■■■■■■	—
	UniWIBID Plus (UniFundusze SFIO)	0,58%	1,10%	2,15%	4,36%	7,49%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
	BPH Obligacji Korporacyjnych (BPH FIO Parasolowy)	0,92%	1,93%	2,23%	5,09%	8,45%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne polskie papiery skarbowe	Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO)	1,55%	3,86%	1,57%	7,18%	—	■■■■■■■■	—
	MetLife Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO)	0,67%	2,34%	1,25%	3,20%	6,88%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
	UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	0,95%	2,90%	1,49%	2,78%	4,55%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Obligacja Instrumentów Dłużnych (Skarbiec FIO)	1,33%	3,54%	1,78%	4,17%	7,19%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
dłużne polskie uniwersalne	BPS Obligacji (BPS FIO)	0,72%	2,74%	1,07%	3,80%	7,21%	■■■■■■■■	—
	Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO)	1,05%	3,03%	1,86%	6,16%	8,22%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
	MetLife Obligacji Plus (Światowy SFIO)	0,68%	2,52%	1,18%	3,17%	6,76%	■■■■■■■■	—
	UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	1,31%	5,27%	0,79%	3,70%	6,94%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆
	BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy)	0,59%	1,43%	-0,31%	2,09%	6,37%	■■■■■■■■	★ ★ ☆ ☆ ☆
	BPH Obligacji 1 (BPH FIO Parasolowy)	0,53%	1,38%	-0,64%	1,75%	3,90%	■■■■■■■■	★ ★ ☆ ☆ ☆
	Skarbiec Depozytowy DPW (Skarbiec FIO)	0,49%	2,40%	2,34%	4,10%	7,00%	■■■■■■■■	★ ★ ★ ★ ☆

## 08. GOTÓWKOWE I PIENIĘŻNE ZAGRANICZNE

GRUPA	FUNDUSZ	% STOPY ZWROTU					ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNASRRRI	ŚREDNIA Z RATING AOL
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
gotówkowe i pieniężne EUR	UniEURIBOR (EUR) (UniFundusze SFIO)	0,24%	0,42%	0,59%	1,34%	1,92%	■■■■■■■■	—
gotówkowe i pieniężne USD	UniDolar Pieniężny (USD) (UniFundusze FIO)	0,32%	0,51%	0,83%	2,19%	3,50%	■■■■■■■■	—

## Wyniki Funduszy Inwestycyjnych w ofercie Phinance S.A.

## 09. GOTÓWKOWE I PIENIĘŻNE PLN

GRUPA	FUNDUSZ	% STOPY ZWROTU					ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNA SRRI	ŚREDNIA Z RATING AOL
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	BPS Pieniężny (BPS FIO)	0,68%	2,04%	2,88%	4,34%	7,14%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	—
	BPS Płynnościowy (BPS SFIO)	0,81%	2,77%	3,52%	5,49%	8,94%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	—
	Ipopema Gotówkowy (Ipopema SFIO)	0,53%	1,22%	2,39%	3,95%	6,19%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ★ ☆ ☆
	MetLife Lokacyjny (Światowy SFIO)	0,82%	1,66%	2,16%	3,74%	6,53%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	—
	MetLife Pieniężny (Krajowy FIO)	0,79%	1,78%	1,97%	3,49%	6,27%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ★ ☆ ☆
	UniAktywny Pieniężny (UniFundusze SFIO)	1,09%	2,05%	4,04%	—	—	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	—
	UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	1,10%	2,30%	3,40%	5,29%	8,01%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ★ ★ ★
	BPH Skarbowy (BPH FIO Parasolowy)	0,60%	1,21%	1,21%	2,14%	3,68%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ☆ ☆ ☆
	BPH Pieniężny (BPH FIO Parasolowy)	0,74%	1,50%	1,62%	3,41%	6,31%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ★ ★ ☆
	Skarbiec Kasa Pieniężny (Skarbiec FIO)	0,61%	1,43%	2,04%	3,39%	5,10%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	★ ★ ☆ ☆ ☆

## 10. RYNKU SUROWCÓW

GRUPA	FUNDUSZ	% STOPY ZWROTU					ŚREDNIA Z NOWA KOLUMNA SRRI	ŚREDNIA Z RATING AOL
		3 M	6 M	12 M	24 M	36 M		
rynek surowców pozostałe	BPH Globalny Żywności i Surowców (BPH FIO Parasolowy)	1,20%	-0,66%	7,08%	0,35%	-27,29%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	—
	Skarbiec Rynków Surowcowych (Skarbiec FIO)	-0,93%	-6,22%	-2,18%	-13,46%	-41,17%	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	—

\*Wskaźnik ryzyka SRRI – syntetyczny wskaźnik zysku i ryzyka bazujący na średnich zmienności wyceny funduszu w ujęciu rocznym, w horyzoncie ostatnich 5 lat. W zależności od wielkości wahań fundusz zostaje przyporządkowany do jednego z siedmiu poziomów. Fundusz o wskaźniku 1 jest inwestycją obdarzoną minimalnym ryzykiem i zarazem niewielkim potencjałem dotyczący potencjalnej stopy zwrotu z produktu. W funduszu o wskaźniku 7 ryzyko utraty zainwestowanych środków jest znaczące podobnie jak możliwa do zrealizowania stopa zwrotu. Dzięki wykorzystaniu przy wyliczaniu wskaźnika SRRI miary jaką jest odchylenie standardowe można zaklasyfikować fundusze do danej kategorii ryzyka pod względem ich zmienności, niezależnie od realizowanej polityki inwestycyjnej.

\*\*Rating AOL – Rating Funduszy sporządzany przez Analiz Online S.A., więcej informacji na: [www.analizy.pl](http://www.analizy.pl).

## Zastrzeżenia prawne:

- Niniejszy dokument został stworzony z należytą starannością, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klientów, z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jej treść.
- Niniejsze wyliczenia wyrażają wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Phinance S.A. za wiarygodne.
- Inwestycja w fundusze inwestycyjne jest obciążona wieloma czynnikami ryzyka np. między innymi z sytuacją makroekonomiczną kraju i międzynarodową, określonym stanem prawnym i możliwością jego zmian, a także tendencjami zachodzącymi w innych segmentach rynku finansowego (m.in. rynki walutowe, stopy procentowe) czy towarowego. Wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego może cechować się dużą zmiennością.
- Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym danego funduszu oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów lub z analogicznym dokumentem, opisującym ryzyka związane z inwestowaniem w dany instrument finansowy.
- Przedstawione dane odnoszą się do przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia ich w przyszłości.
- Phinance S.A. informuje, że nie ponosi żadnej odpowiedzialności za straty finansowe spowodowane podjętymi decyzjami inwestycyjnymi.
- Członkowie władz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych ani osoby im bliskie nie są członkami władz Phinance S.A. Żadna z osób zaangażowanych w przygotowanie dokumentu nie pełni funkcji w organach Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, nie zajmuje stanowiska kierowniczego, ani nie jest osobą bliską dla członków władz Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zarządzających przedstawionymi funduszami.
- Phinance S.A. pełni dla funduszy inwestycyjnych rolę dystrybutora jednostek uczestnictwa na mocy umów z Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych zarządzających funduszami. Wynagrodzenie osób sporządzających niniejszy dokument nie jest w żaden sposób zależne od wyników uzyskiwanych przez Klientów w ramach podejmowania decyzji.
- Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Phinance S.A. jest zabronione.