

Warszawa, 25. lutego 2008

## INFORMACJA PRASOWA

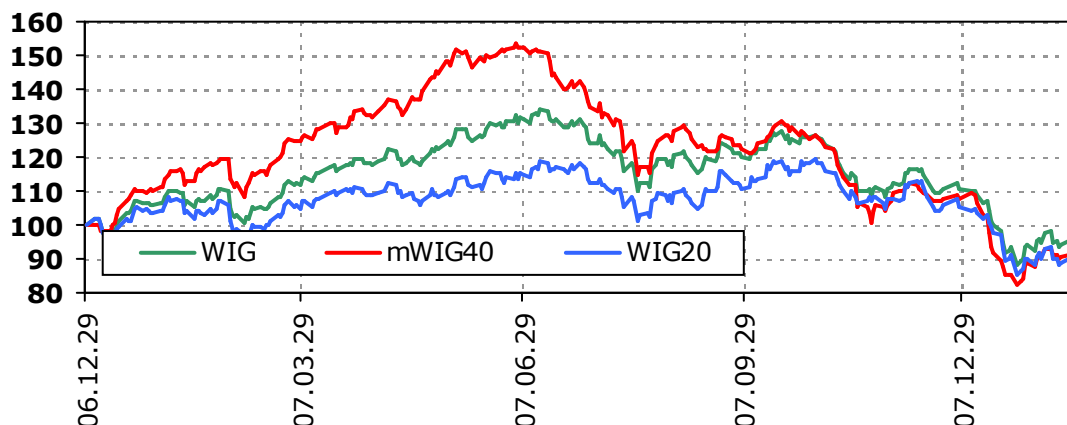
### 1. Rok 2007 – podsumowanie

#### a. Najważniejsze wydarzenia roku na rynku giełdowym

Rok 2007 na polskim rynku funduszy inwestycyjnych upłynął pod znakiem dwóch zjawisk. Pierwszym była hossa na rynku małych i średnich przedsiębiorstw, z każdym kolejnym miesiącem odrywających się od ich wartości fundamentalnej. Drugim był kryzys na rynku amerykańskich kryzysów sub-prime, który w drugiej połowie roku położył kres dotychczasowym dynamicznym wzrostom cen akcji. Korekta spowodowana przez kryzys okazała się szczególnie dotkliwa w segmencie małych i średnich spółek, bezlitośnie obnażając słabość wielu z nich.

*Jeszcze długo przed rozpoczęciem lipcowej korekty ostrzegaliśmy przed rosnącą bańką spekulacyjną w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw – mówi Piotr Przedwojski, zarządzający m.in. Arką BZ WBK Akcji FIO – Wzrost cen akcji w tym segmencie miał podłoże popytowe i niestety miał niewiele wspólnego z perspektywami rozwoju spółek. Nic dziwnego, że obserwując zmiany indeksów w okresie od letnich szczytów do końca roku 2007, stopy zwrotu z mWIG40 były ok. dwa-trzy razy gorsze, niż stopy zwrotu z WIG20.*

**Wykres: Porównanie zmian wartości indeksów na GPW.**



Zarządzający funduszami Arka konsekwentnie unikali małych i średnich spółek, inwestując jedynie w wybrane z nich. Stąd też w drugiej, niewątpliwie trudniejszej połowie roku, fundusze Arka osiągały zdecydowanie lepsze wyniki niż znakomita większość funduszy konkurencji – dodaje Krzysztof Samotij, Prezes BZ WBK AIB TFI S.A.

**b. Wyniki inwestycyjne Arki: międzynarodowy sukces**

Uczestnicy Funduszy Arka mogą zaliczyć rok 2007 do udanych. W większości kategorii, a szczególnie wśród funduszy inwestujących w akcje, Arka osiągała czołowe miejsca w rankingach stóp zwrotu.

**Tabela: stopy zwrotu Funduszy Inwestycyjnych Arka**

Kategoria	fundusz	12m		5 lat	
		Stopa zwrotu	ranking	Stopa zwrotu	ranking
akcji	Arka BZ WBK Akcji FIO	15,5%	4	397,7%	1
akcji zagr.	Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO [EUR]	26,5%	1	-	-
	Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO [EUR]	-	-	-	-
	Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO [USD]	11,9%	n/d	-	-
zrówn.	Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	10,4%	2	201,8%	1
st. wzrostu	Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO	9,5%	3	93,2%	3
obl. zagr.	Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO [EUR]	3,3%	1	-	-
obl.	Arka BZ WBK Obligacji FIO	4,1%	4	28,9%	2
gotówkowe	Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	3,8%	7	23,5%	7

Wyniki funduszy zadecydowały o kolejnym zwycięstwie BZ WBK AIB TFI w wyścigu po „Byki i Niedźwiedzie” – prestiżowe statuetki przyznawane przez Gazetę Giełdy Parkiet.

Ale Arkę doceniają nie tylko polskie media. Agencja **Lipper**, należąca do koncernu **Reuters**, sklasyfikowała:

Arkę BZ WBK Obligacji FIO – jako najlepszy pod względem 5-letniej stopy zwrotu fundusz obligacji inwestujący w Europie Środkowej i Wschodniej.<sup>1</sup>

Arkę BZ WBK Akcji FIO - jako drugi pod względem 5-letniej stopy zwrotu fundusz obligacji inwestujący w Europie Środkowej i Wschodniej. To imponujący wynik, wzięwszy pod uwagę, że w pięcioletnim okresie Lipper klasyfikował w tej grupie aż 133 fundusze.

**c. Oferta i wartość aktywów**

W roku 2007 Arka postawiła na Europę Środkową i Wschodnią: w kwietniu 2007 rozpoczęła się dystrybucja **Arki BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO**, obecnie **największego** – i najlepszego pod względem rocznej stopy zwrotu – polskiego funduszu inwestującego w tym regionie.

W listopadzie uruchomiony został kolejny fundusz inwestujący w Regionie: **Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO**. W odróżnieniu od swojego „starszego brata”, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO

<sup>1</sup> Lipper jako fundusz Europy Środkowej i Wschodniej klasyfikuje te fundusze, które większość aktywów lokują w tym regionie, niezależnie od tego inwestycje te obejmują cały region czy tylko pojedynczy kraj. Lipper klasyfikuje wszystkie takie fundusze, niezależnie od kraju, w którym powstały, co oznacza, że konkurencja jest liczna – wliczając to np. fundusze luksemburskie

ogranicza swoje inwestycje do branż związanych z rozwojem i finansowaniem infrastruktury w krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Aktywa funduszy zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI w roku 2007 wzrosły o imponującą kwotę 5,4 mld zł. Mimo to wzrost aktywów był nieco wolniejszy od wzrostu całego rynku – udział w rynku zmniejszył się z 0,6 punktu procentowego do 16,8% na koniec 2007 roku.

*Zatrzymanie wzrostu udziału w rynku zawdzięczamy przede wszystkim świadomej decyzji o nieuruchamianiu funduszu małych i średnich spółek. Nie chcieliśmy narażać naszych klientów na ryzyko związane z inwestycjami w tym segmencie. Czas pokazał, że mieliśmy rację – mówi Krzysztof Samotij.*

## **2. Rok 2008 – prognozy**

### **a. Sytuacja makro**

Ostatnie pół roku to czas dużej niepewności na globalnym rynku akcji. Problemy rozpoczęły się wraz z kryzysem na rynku kredytów hipotecznych w USA. Pociągnęły one za sobą spadki cen akcji amerykańskich banków i instytucji finansowych w innych regionach świata, które inwestowały w obligacje emitowane przez amerykańskie banki. Echa kryzysu odbiły się na notowaniach w branżach i w regionach świata zupełnie nie związanych z amerykańskim sektorem finansowym. Problemy w USA były swoistym katalizatorem przecen na rynkach akcji na całym świecie.

*Jednak w długim terminie perspektywy atrakcyjności akcji należy oceniać przez pryzmat wzrostu gospodarczego. A wzrost gospodarczy – mimo pewnych problemów – w najbliższych latach powinien pozostać na wysokim poziomie – uważa Błażej Bogdziewicz, zarządzający Funduszami Inwestycyjnymi Arka.*

**Oczekujemy, że gospodarka światowa w roku 2008 i w kolejnych latach nadal będzie rosnąć**, chociaż uważamy, że wzrost ten nie będzie tak szybki jak w latach poprzednich. Przyczyn spadku tempa wzrostu należy upatrywać w przewidywanym spadku dynamiki wzrostu gospodarczego USA.

Problemy amerykańskie w pewnym stopniu przełożą się na zwolnienie tempa rozwoju gospodarki światowej. Warto jednak zauważyć, że wpływ gospodarki amerykańskiej na gospodarkę światową z każdym rokiem spada. Dla przykładu, państwa azjatyckie są coraz mniej uzależnione od wymiany handlowej z USA, ponieważ coraz większą część swojej produkcji przeznaczają na eksport do Europy, na rynki wschodzące oraz na potrzeby wewnętrzne.

Oczekujemy, że banki centralne będą wspierać gospodarki: spodziewamy się dalszych obniżek stóp procentowych w USA oraz rozpoczęcia cyklu obniżek stóp w strefie euro.

W Polsce w 2008 roku spodziewamy się nadal wysokiego tempa wzrostu PKB, należy jednak oczekiwać, że będzie ono niższe niż w 2007. **Oczekujemy, że wzrost PKB w roku 2008 będzie na poziomie 5,5%.**

Podsumowując: rozwój gospodarki światowej będzie sprzyjał długoterminowemu wzrostowi wartości spółek giełdowych.

### **b. Prognoza dla rynków akcji w Polsce i Nowej Europie**

**Spodziewamy się dużej zmienności rynku akcji w roku 2008. Zmiana wartości indeksu WIG w całym roku 2007 może równie dobrze wynieść -10%, jak i + 10%.** Zważywszy jednak, że w styczniu mieliśmy już do czynienia z istotną przeceną, możemy spodziewać się, że inwestorzy rozpoczynający inwestycję obecnie, na koniec roku prawdopodobnie będą mogli pochwalić się wynikiem w najgorszym razie neutralnym. Dlaczego?

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań  
tel.: +48 61 855 73 22  
fax: +48 61 855 73 21

Styczeniowe spadki sprowadziły wartości podstawowych wskaźników, takich jak P/E czy P/BV, do poziomów, jakie notowały one na początku hossy. Mimo więc, że rola emocji na parkiecie wciąż może być istotna, to potencjał spadków – z racjonalnego punktu widzenia – wyczerpuje się. Inwestorzy szukający tanich akcji powinni ruszyć na zakupy – uważa Błażej Bogdziewicz.

Oczywiście w przypadku funduszy wiele zależy od zarządzającego. Dobra selekcja spółek pozwoli najlepszym pobić wzrost indeksu – dodaje Piotr Przedwojski.

**Tabela: Prognoza stóp zwrotu w okresie 5-letnim dla wybranych indeksów giełdowych w Europie Środkowej i Wschodniej**

Indeks	Stopa zwrotu w okresie 31.12.2007-31.12.2012
WIG (Polska)	58%
BUX (Węgry)	60%
PX (Czechy)	63%
ISE 100 (Turcja)	73%
ATX (Austria)	88%

### 3. Plany produktowe

#### a. Arka BZ WBK Energii

Arka BZ WBK Energii FIO to pierwszy fundusz sektora energii w ofercie rodzimych towarzystw funduszy inwestycyjnych, a także pierwszy globalny fundusz sektorowy w ofercie BZ WBK AIB TFI S.A.

*„Sektor energetyczny w przyszłości czekają ogromne inwestycje, związane z zaspokajaniem rosnącego popytu na energię oraz z koniecznością modernizacji elektrowni i sieci przesyłowych, których większość ma ponad 30 lat – mówi Prezes BZ WBK AIB TFI Krzysztof Samotij – W nadchodzących latach na tym rynku pojawi się wiele interesujących okazji do inwestowania i dlatego zdecydowaliśmy się utworzyć Arkę BZ WBK Energii FIO”.*

#### **Perspektywy rynku energii**

Nowy fundusz Arka BZ WBK Energii FIO będzie wykorzystywał możliwości osiągania zysków, jakie powstały w szeroko rozumianym rynku energii. Sektor już od pewnego czasu boryka się z niedoinwestowaniem, podczas gdy potrzeby energetyczne na całym świecie rosną w zawrotnym tempie. Według Międzynarodowej Agencji Energii do 2030 roku popyt na energię wzrośnie o 55%. *„Ze względu na niskie inwestycje w przeszłości i coraz większe potrzeby, wiele krajów boryka się obecnie z niską podażą energii – mówi Piotr Przedwojski, który będzie zarządzał Arką BZ WBK Energii FIO – Z taką sytuacją mamy do czynienia zarówno w krajach rozwijających się, jak i w Starej Europie, gdzie sektor wymaga unowocześnienia i rozbudowy. Sektor energii jest obecnie ciekawym i bardzo obiecującym rynkiem.”*

**Polityka inwestycyjna**

Głównym przedmiotem lokat funduszu będą akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze. Co najmniej 66% swoich aktywów fundusz będzie inwestował w akcje firm z sektora energetycznego: zarówno producentów energii, jak i spółek świadczących usługi dla producentów i tworzących infrastrukturę energetyczną. W obszarze zainteresowania funduszu będą więc spółki zajmujące się poszukiwaniem, wydobywaniem i przetwarzaniem nośników energii oraz zapewniające dystrybucję, import i eksport energii. Fundusz nie ograniczy się tylko do spółek, które są związane z tradycyjnymi źródłami energii, surowcami takimi jak węgiel, ropa naftowa i gaz. Zarządzający funduszem zamierzają także inwestować w firmy działające w sektorze alternatywnych źródeł energii elektrycznej wytwarzanej z wiatru, biomasy i promieniowania słonecznego.

**Rozpoczęcie sprzedaży**

W Arkę BZ WBK Energii FIO będzie można zainwestować od 25. lutego 2008 w placówkach BZ WBK i Domu Maklerskiego BZ WBK. Fundusz będzie także trafiał sukcesywnie do oferty innych dystrybutorów Funduszy Arka.

**b. Inne produkty**

Poza Arką BZ WBK Energii FIO, poznańskie TFI planuje wprowadzić do sprzedaży 2 fundusze zamknięte oraz fundusz parasolowy.

Fundusze zamknięte to Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ oraz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO FIZ. Powinny one trafić do dystrybucji w pierwszej połowie 2008 roku.

Fundusz parasolowy zostanie utworzony z myślą o zamożnych klientach. TFI rozważa na jego potrzeby ciekawe rozwiązanie: możliwość „opłacenia” zlecenia nabycia jednostek funduszu... akcjami przedsiębiorstw. To ciekawe rozwiązanie dla osób posiadających rachunku papierów wartościowych. Uruchomienie funduszu planowane jest na drugą połowę roku.

---

*Niniejszy materiał nie jest ofertą w rozumieniu kodeksu cywilnego i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Przed dokonaniem inwestycji w Fundusze Inwestycyjne Arka należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie [www.arka.pl](http://www.arka.pl). W niniejszym materiale odniesiono się historycznych stóp zwrotu jednostki kategorii A odpowiednich Funduszy we wskazanych okresach, nie uwzględniając opłat ani podatków. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika może być pomniejszona o opłaty, zgodnie z Tabelą Opłat, dostępną m.in. na [www.arka.pl](http://www.arka.pl), oraz podatki. Historyczne wyniki nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków. Wartość aktywów netto wybranych Funduszy cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Dane finansowe Funduszy i czynniki ryzyka znajdują się w prospektach informacyjnych dostępnych na stronie [www.arka.pl](http://www.arka.pl) oraz u Dystrybutorów Funduszy. Wybrane Fundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.*