

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

Poznań, 22.10.2009

Informacja prasowa

Jak pokonać giełdę czyli jak osiągnąć satysfakcjonujące wyniki inwestycyjne w długim terminie?

Jak pokazuje doświadczenie zarówno inwestorów indywidualnych, jak i instytucjonalnych osiągnięcie wyników inwestycyjnych lepszych od rynku w długim terminie jest dużym wyzwaniem i udaje się nielicznym. Jednym z tych, którzy to zrobili, był amerykański inwestor Peter Lynch, zarządzający od 1977 do 1990 roku otwartym funduszem inwestycyjnym Fidelity Magellan. Lynch przez 13 lat osiągał średnią roczną stopę zwrotu na poziomie 27% i rok po roku osiągał wyniki lepsze niż stopa zwrotu z indeksu S&P500.

Ten wybitny inwestor całe swoje doświadczenie na rynku akcji opisał w książce pt. „Beating the Street”, która w połowie października ukazała się na półkach księgarń pod polskim tytułem „Pokonać giełdę”. Z inicjatywą wydania tej cennej pozycji na polskim rynku wyszli zarządzający funduszami Arka (BZ WBK AIB TFI) i portfelami zamożnych klientów (BZ WBK AIB Asset Management). Książka pt. „Pokonać giełdę” do dziś bowiem stanowi jedno z największych źródeł ich inspiracji.

„Przez kilka pierwszych lat naszej działalności wykorzystywaliśmy różne metody inwestycyjne: analizę techniczną, timing, ale też analizę fundamentalną. W 2002 roku, kiedy wiele funduszy odradzało się po bessie spowodowanej bańką internetową, nasz flagowy fundusz Arka Akcji plasował się poniżej rynku. Wtedy przyszedł czas na refleksję i szukanie nowej drogi. Wróciłem do książki Lyncha i jak pokazuje nasze doświadczenie i wyniki inwestycyjne była to dla nas bardzo wartościowa lektura – mówi Krzysztof Grzegorek Prezes BZ WBK AIB Asset Management i przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego tej spółki.

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

Obecnie wyniki funduszy i indywidualnych portfeli akcyjnych i z udziałem akcji należą do najlepszych na rynku. Mimo głębokiej bessy średnia roczna stopa zwrotu z ostatnich 7 lat (na 15.10.2009), odkąd zarządzający opierają się na metodzie Lyncha, w przypadku Arki BZ WBK Akcji FIO wynosi 21%, a w przypadku Indywidualnego Portfela Akcyjnego Fundamentalnego wynosi 35%. W tym samym okresie średnioroczna stopa zwrotu z indeksu WIG wyniosła 16,28%.

W jaki sposób Lynch i jego wzorem zarządzający BZ WBK AIB Asset Management osiągnęli ponadprzeciętne wyniki?

Mając wieloletnie doświadczenie Lynch sformułował w książce pt. „Pokonać giełdę” następujące zasady:

- ▶ Za wszystkimi akcjami stoją konkretne firmy. Trzeba znać spółki w które się inwestuje.
- ▶ Jeżeli kupujesz akcje znakomitych przedsiębiorstw, czas stoi po Twojej stronie
- ▶ Jeżeli przeanalizujesz sytuację 10 przedsiębiorstw, to znajdziesz jedno, w którym sytuacja wygląda lepiej od przewidywań rynku.
- ▶ Unikaj modnych spółek z modnych branż
- ▶ Nie przejmuj się prognozami medialnymi, jeżeli analiza fundamentalna mówi co innego
- ▶ Na giełdzie nerwy ze stali są ważniejsze od intelektu
- ▶ Nikt nie jest w stanie przewidzieć tego co się stanie ze stopami procentowymi, gospodarką czy sytuacją na giełdzie

Więcej o metodzie Lyncha i jego osiągnięciach na www.pokonacgieelde.pl

Skuteczność metody Lyncha

Jak często BZ WBK AIB Asset Management SA (IPAF i Arka Akcji)

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

i konkurencja pokonała giełdę?

rok	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	10 lat
WIG	-51,1	10,4	41,6	33,7	27,9	44,9	3,2	-22	-1,3	41,3	112,8
IPAF: WIG 7:3	-54,7	23,3	99,5	47,1	60,2	55,1	-14,8	4,6	24,1	36,3	513,5
Arka Akcji: WIG 7:3	-54,9	15,5	50,3	39,4	35,8	51,5	-14,7	-11,3	20,7	34,5	175,4
ING Akcji: WIG 6:4	-49,9	4,5	42,8	23,9	19,8	43,6	5,8	-19,6	20,4	49,0	142,8
Legg Mason Akcji: WIG 6:4	-44,2	22,1	55,9	23,7	20,4	29,3	7,5	-16,3	-0,5	25,9*	131,0*
PKO/CS Akcji: WIG 3:7	-59,5	15,1	26,9	29,3	20,6	35,0	3,1	-10,4	4,2	29,8	55,7
Pioneer Akcji Polskich: WIG 2:8	-58,1	6,4	33,6	24,1	19,1	39,2	1,6	-16,4	0,0	34,9	39,7

Źródło: % stopy zwrotu liczone od 31 grudnia roku poprzedniego do 31 grudnia każdego z podanych lat.

Dla Legg Mason Akcji stopa zwrotu liczona od 04.01.1999

Nieskuteczność timingu – metody polegającej na próbie przewidzenia rynku i wyczucia odpowiedniego momentu wejścia i wyjścia z rynku przez

inwestorów indywidualnych w USA

	Średnia roczna stopa zwrotu za		
	ostatnie 20 lat	ostatnie 10 lat	ostatnie 3 lata
S&P 500 (benchmark rynku akcji)	8,35%	-1,5%	-8,71%
Barclays Aggregate (benchmark papierów dłużnych)	7,43%	5,63%	5,51%
Inflacja (CPI)	2,89%	2,66%	2,7%
Inwestujący w amerykańskie fundusze akcyjne	1,87%	-1,57%	-10,38%
Inwestujący w amerykańskie fundusze papierów dłużnych	0,77%	-0,66%	-3,56%
Inwestujący w amerykańskie fundusze zmiennej alokacji	1,67%	-1,26%	-7,42%

Źródło: DALBAR, Inc. - średnia stopa zwrotu inwestorów w fundusze inwestycyjne obliczona przy uwzględnieniu wyników funduszy i ruchów inwestorów (nabycia, odkupienia, konwersje) we wskazanym okresie na 31.12.2008r.

Kilka słów o BZ WBK AIB Asset Management

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

BZ WBK AIB Asset Management, spółka zarządzająca portfelami zamożnych klientów z grupy Banku Zachodniego WBK. Z jej usług korzysta obecnie 1 131 klientów, a spółka jest pod tym względem największą firmą w tym segmencie rynku. Na koniec września br. specjaliści z BZ WBK AIB Asset Management zarządzali 1 860,7 mln zł zgromadzonymi w indywidualnych portfelach klientów zamożnych oraz 10 197,4 mln zł zgromadzonymi w funduszach inwestycyjnych Arka.

BZ WBK AIB Asset Management została powołana w kwietniu 1997 roku i oferuje usługi zarządzania portfelami dla zamożnych klientów - dysponujących przynajmniej 1 mln zł. Jako firma specjalizująca się w inwestycjach w akcje, spółka oferuje klientom strategie z udziałem akcji zróżnicowane pod kątem ryzyka w zależności od poziomu akcji (od akcyjnych 100%, poprzez zrównoważone z udziałem akcji od 70% do 40%, do stabilnego wzrostu z udziałem akcji od 35% do 25%) oraz zróżnicowane pod kątem udziału spółek z indeksu WIG (rynkowe i fundamentalne).

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

Fundusz	Stopa zwrotu od początku roku do 31.08.2009	Stopa zwrotu z benchmarku w tym samym okresie	Miejsce wśród funduszy tej samej kategorii	Liczba funduszy w kategorii
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	79,53%	44,81%	1	20
Arka BZ WBK Akcji FIO	49,61%	39,39%	2	31
Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	31,87%	20,95%	3	22
Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO	85,03%	–	1	7
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO	23,11	11,75%	2	22

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

Wartość aktywów netto na 31.08.2009 r. poszczególnych funduszy zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA przedstawia się następująco:

Arka BZ WBK Akcji FIO	2 821 170 311,75 PLN
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	523 128 179,42 PLN
Arka BZ WBK Energii FIO	30 978 977,73 PLN
Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO	21 040 497,76 PLN
Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO	42 941 885,47 PLN
Arka BZ WBK Obligacji FIO	395 088 540,95 PLN
Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	555 822 034,39 PLN
Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO	69 395 874,18 PLN
Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO	1 553 201 866,65 PLN
Arka BZ WBK Zrównoważony FIO	2 546 621 227,45 PLN
Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu FIO	341 064 372,84 PLN
Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski FIO	220 018 592,88 PLN
Subfundusz LUKAS Akcyjny FIO	106 941 685,43 PLN
Subfundusz LUKAS Lokacyjny FIO	48 861 193,59 PLN
Subfundusz LUKAS Akcji Nowej Europy FIO	17 736 110,91 PLN
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ ¹	563 135 863,55 PLN
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ ²	217 597 577,26 PLN
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ ³	122 110 258,46 PLN

¹ i ³ fundusz wyceniany kwartalnie, na koniec kwartału kalendarzowego

² fundusz wyceniany kwartalnie, na koniec miesiąca następującego po końcu kwartału kalendarzowego

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. to jeden z największych i najbardziej doświadczonych podmiotów na polskim rynku funduszy inwestycyjnych. Specjaliści towarzystwa zarządzają obecnie 13 otwartymi i zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi ARKA oraz funduszem parasolowym LUKAS FIO.

Ofertę BZ WBK AIB TFI S.A. cechują ponadprzeciętne długoterminowe wyniki zarządzania, będące efektem strategii inwestycyjnej polegającej na inwestowaniu w spółki o niedoszacowanych

BZ WBK AIB
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
telefon (+ 48) 61 855 73 22
fax (+ 48) 61 855 73 21

aktywach lub perspektywach wzrostu. Ponadprzeciętnym wynikiom sprzyja także stabilność zespołu doradców inwestycyjnych, którzy konsekwentnie od wielu lat działają według tej samej filozofii inwestycyjnej.

BZ WBK AIB TFI S.A. było wielokrotnie wyróżniane za całokształt działalności spółki oraz wyniki inwestycyjne funduszy. Tylko w minionym roku towarzystwo otrzymało tytuł najlepszego polskiego TFI od dziennika Rzeczpospolita, tytuł Grand Prix w kategorii Fundusze Inwestycyjne Godne Zaufania w ogólnopolskim badaniu Laur Klienta 2008 oraz tytuł Marki Wysokiej Reputacji w rankingu Premium Brand.