

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

Poznań, 31.05.2011

Informacja prasowa

**Dot. nowe subfundusze Funduszu Arka Prestiż SFIO**

## **Rosja i obligacje korporacyjne w prestiżowym Funduszu Arki**

**BZ WBK TFI SA wzbogaciło ofertę produktów dla zamożnych klientów tworząc dwa nowe subfundusze w ramach Funduszu parasolowego Arka Prestiż SFIO. Subfundusze Arka Prestiż Akcji Rosyjskich oraz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych zostały uruchomione 28 maja br. Zarządzający BZ WBK TFI SA pozytywnie oceniają perspektywy rysujące się przed rosyjskimi spółkami i moskiewską giełdą, dostrzegając możliwość uzyskania premii za podjęcie ryzyka inwestycyjnego w długim terminie. Na rynku obligacji korporacyjnych widzą ciekawe możliwości inwestycyjne i oczekują, że będzie ich coraz więcej.**

### **Arka Prestiż Akcji Rosyjskich**

Rosja jest szóstą gospodarką świata z PKB na poziomie 2 229 mld USD według parytetu siły nabywczej z ogromnym rynkiem wewnętrznym liczącym około 140 mln mieszkańców\*. To kraj, który swoją atrakcyjność w dużej mierze zawdzięcza bogatym zasobom naturalnym - jest największym na świecie eksporterem gazu ziemnego, drugim co wielkości eksporterem ropy naftowej oraz trzecim - stali i aluminium. W 2009 roku główny indeks giełdy moskiewskiej MICEX – m.in. dzięki rosnącej cenie ropy wzrósł o ponad 121%, co okazało się jednym z najlepszych wyników na świecie. Zapotrzebowanie światowej gospodarki w obecnej fazie cyklu koniunkturalnego na te i inne surowce stanowi impuls do wzrostu gospodarki rosyjskiej. Jednak Rosja to nie tylko surowce, ale także bardzo duży i atrakcyjny rynek dla spółek dostarczających m.in. dobra konsumpcyjne oraz prowadzących działalność bankową.

Pomimo znacznego odbicia od czasu bessy rosyjskie spółki nadal należą do najtańszych w regionie. Prognozowany na 2011 wskaźnik cena/zysk dla rosyjskiej giełdy wynosi 6,6, co oznacza aż 40% dyskonto do indeksu MSCI Emerging Markets\*\*. Za wzrostem cen akcji przemawiają także coraz lepsze dane makroekonomiczne dla gospodarki rosyjskiej oraz informacje napływające z samych spółek, które

[www.arka.pl](http://www.arka.pl)



**WBK**

**Fundusze Inwestycyjne Arka**

zwiększają zyski i niwelują zadłużenie. Szacuje się, że w tym roku dynamika zysków spółek wyniesie 32% przy wzroście PKB na poziomie 4,5 - 5%.

Wbrew potocznemu postrzeganiu w ostatnim czasie przeprowadzono w Rosji wiele ważnych reform, a rząd podejmuje działania na rzecz ocieplenia klimatu inwestycyjnego. Nie należy jednak zapominać, że parkiet rosyjski mimo swojego potencjału charakteryzuje się bardzo wysoką zmiennością, która w dużej mierze wynika ze znacznego uzależnienia spółek od cen surowców.

Arka Prestiż Akcji Rosyjskich będzie inwestować co najmniej 66% aktywów w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, a co najmniej 50% aktywów subfunduszu będzie lokowana w akcje spółek, dla których podstawowym obszarem działalności jest Rosja. W celu uniezależnienia inwestycji od koniunktury w jednej branży zarządzający subfunduszem zamierzają inwestować w firmy działające w różnych sektorach, a podstawą wyboru akcji będzie analiza fundamentalna. Ze względu na wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego, zalecany horyzont inwestycyjny dla tego produktu wynosi minimum 5 lat.

### **Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych**

Emisja obligacji korporacyjnych stanowi dla przedsiębiorstw coraz bardziej popularny sposób na pozyskanie kapitału. Dla wielu staje się realną alternatywą kredytu bankowego, a dla samych banków nawet podstawową formą pozyskania długoterminowego kapitału obcego. Rynek obligacji korporacyjnych z roku na rok rośnie, stwarzając coraz więcej okazji do inwestowania. Dla klientów Funduszu obligacje korporacyjne stwarzają możliwość uzyskania wyższej stopy zwrotu niż obligacje skarbowe.

Uruchomienie subfunduszu inwestującego w obligacje korporacyjne wynika z przekonania zarządzających o pozytywnych zmianach w tym segmencie papierów dłużnych w Polsce. Zmniejszające się napływy gotówki do OFE w połączeniu ze wzrostem limitu inwestycji w akcje powinny poprawić relację popytu i podaży na tym rynku czyniąc go bardziej atrakcyjnym dla inwestorów. Niższe zaangażowanie OFE powinno wymusić poprawę warunków emisji i wzrost rentowności papierów nieskarbowych. *„Uważam, że zbliża się czas, w którym nie tylko ryzyko kredytowe, ale i ryzyko płynności będą adekwatnie wynagrodzone wyższym oprocentowaniem papierów nieskarbowych”* – komentuje Witold Garstka, kierownik rynku obligacji w BZ WBK TFI SA.

Ze względu na wyższą płynność i rentowność atrakcyjnym celem inwestycji mogą być obligacje emitowane na rynkach zagranicznych przez polskie spółki. W bieżącym roku oczekujemy kilku takich dużych emisji. W przypadku inwestycji w walutach obcych zakłada się zabezpieczenie ryzyka walutowego.

Głównym wyznacznikiem przy tworzeniu portfela dla subfunduszu będzie perspektywa uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu – powyżej wyników funduszy obligacji skarbowych i depozytów bankowych, przy akceptacji ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności oraz przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych.

Konsekwencją otwartej konstrukcji funduszu będzie preferencja dla inwestycji przede wszystkim w duże emisje, dla których rynek wtórny umożliwi rynkową wycenę portfela i zapewni płynność aktywów. W przypadku braku interesujących emisji Fundusz może zainwestować nawet do 100% aktywów w obligacje skarbowe.

### **Arka Prestiż SFIO**

Oprócz dwóch nowych subfunduszy w ramach Arki Prestiż SFIO inwestorzy mogą lokować środki w następujące subfundusze: Arka Prestiż Akcji Polskich, Arka Akcji Środkowej i Wschodniej Europy oraz Arka Prestiż Obligacji (28 maja br. zmienił nazwę na Arka Prestiż Obligacji Skarbowych). Arka Prestiż SFIO jest innowacyjnym Funduszem, który łączy zalety funduszu inwestycyjnego otwartego i zamkniętego. Formuła SFIO (funduszu specjalistycznego) umożliwia zastosowanie limitów inwestycyjnych charakterystycznych dla funduszy zamkniętych: Arka Prestiż ma możliwość lokowania do 20% aktywów w pojedynczą spółkę, co zdecydowanie wpływa na zwiększenie potencjału zysków. Jednocześnie, Fundusz oferuje klientowi płynność inwestycji charakterystyczną dla funduszy otwartych, a konstrukcja parasola umożliwia przenoszenie środków pomiędzy subfunduszami bez podatku Belki. Zgodnie z obowiązującą do odwołania promocją minimalna pierwsza wpłata do każdego subfunduszu, w tym do nowych produktów, wynosi 250 000 zł. Dystrybutorami produktu są: wybrane placówki BZ WBK SA w ramach usługi bankowości prywatnej, BZ WBK Asset Management SA oraz Dom Maklerski BZ WBK SA.

\* Źródło: CIA, The World Factbook, 27.04.2011

\*\* Źródło: Bloomberg, w oparciu o prognozy analityków z dn. 20.05.2011

***Wartość aktywów netto subfunduszy Arka Prestiż SFIO cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Dane finansowe Funduszu i opis czynników ryzyka znajdują się w Prospekcie Informacyjnym, dostępnym na stronie [www.prestiz.arka.pl](http://www.prestiz.arka.pl) oraz u Dystrybutorów Funduszu.***

*Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego.*

*Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków.*

*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.*

*Autorzy zastrzegają, że dokument nie jest ofertą w rozumieniu kodeksu cywilnego, ma wyłącznie charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu.*