



# Arka BZ WBK Obligacji

Karta subfunduszu

styczeń 2012

## Charakterystyka subfunduszu

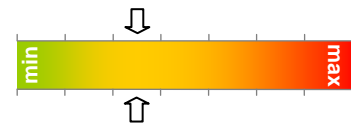
typ funduszu	obligacji
data rozpoczęcia działalności	20.08.2002
aktywa	569,9 mln zł (stan na 31.01.2012)
minimalna pierwsza wpłata	1 000 PLN
minimalna kolejna wpłata	500 PLN
opłata dystrybucyjna	0,0%
opłata manipulacyjna	0%-1,5%
opłata dodatkowa*	0,0%-0,5%
aktualna opłata za zarządzanie**	A: 1,4%, S: 1,0%, T: 0,7% (stan na 31.01.2012)
firma zarządzająca	BZ WBK Asset Management S.A.
zarządzający	Witold Garstka

\* pobierana w przypadku zamiany między subfunduszami, gdy jednostki uczestnictwa podlegające zamianie były zapisane na subrejestrze subfunduszu źródłowego krócej niż miesiąc.

\*\* zobacz informację o kategoriach jednostek uczestnictwa na odwrocie

## Zysk i ryzyko

Potencjalny zysk:



Ryzyko:

## Sugerowany czas inwestycji

przynajmniej 2 lata

## Duration

2,810

## Benchmark

70% indeks Merrill Lynch Polish Government  
30% średnie ważone oprocentowanie  
1-miesięcznych depozytów złotych  
gospodarstw domowych publikowane przez  
NBP

## Stopy zwrotu

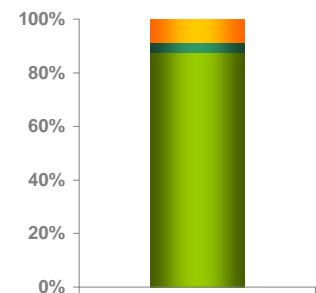
okres	subfundusz	benchmark*	ćwiartka rankingu**	rok	subfundusz	benchmark*	ćwiartka rankingu**
3 mies.	1,7%	1,3%	2	2003	2,2%	5,1%	3
6 mies.	2,6%	3,0%	3	2004	5,9%	6,1%	2
1 rok	6,1%	7,0%	3	2005	8,0%	7,7%	1
2 lata	11,6%	11,1%	3	2006	5,9%	4,3%	1
3 lata	21,0%	16,7%	3	2007	4,1%	2,2%	1
5 lat	31,6%	28,3%	3	2008	4,8%	7,9%	4
				2009	7,5%	4,1%	2
				2010	6,7%	5,8%	3
				2011	4,5%	5,2%	3
od pocz. roku	1,3%	1,1%	3				

\* zobacz wyjaśnienie na odwrocie

\*\* zobacz wyjaśnienie na odwrocie; dotyczy rankingu stóp zwrotu funduszy w tej samej grupie, zgodnie z klasyfikacją IZFIA

Stopy zwrotu obliczone zostały na 31.01.2012

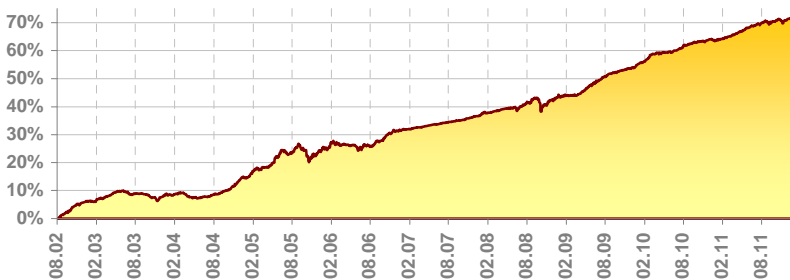
## Struktura portfela



inne	8,69%
listy zastawne	3,78%
obligacje	87,53%

wg stanu na 30.06.2011 r.

## Zmiana wartości j.u. od początku działalności subfunduszu



Wykres sporządzony na podstawie wycen jednostek uczestnictwa kategorii A, wyrażonych w PLN (zobacz informację o kategoriach jednostek uczestnictwa na odwrocie)

## Zasady polityki inwestycyjnej

- przynajmniej 70% aktywów stanowią dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu nie krótszym niż rok – głównie obligacje Skarbu Państwa
- pozostałe inwestycje to Bony Skarbowe oraz inne papiery dłużne emitentów o wysokiej wiarygodności finansowej
- istnieje ryzyko stopy procentowej: subfundusz może osiągać dodatkowe zyski w przypadku spadku rynkowych stóp lub straty w przypadku wzrostu stóp
- subfundusz pozwala osiągać wzrosty wyższe od lokat bankowych, ale w pewnych okresach może wykazywać straty

## TOP 10 pozycji w portfelu

pozycja	wartość [tys. zł]	udział w aktywach
OK0113	71 660	15,16%
OK0712	70 929	15,01%
IZ0816	48 890	10,35%
OK0713	45 859	9,70%
DS1019	38 721	8,19%
WZ0118	20 108	4,26%
PS0416	16 047	3,40%
PP1013	15 205	3,22%
MAGYAR 5 7/8 05/31/16	12 909	2,73%
PKOFI 3.733 10/21/15	10 698	2,26%

10 największych pozycji w portfelu inwestycyjnym, wg stanu na 30.06.2011 r. Szczegółowe informacje znajdują się w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu za 1H2011 r.

## Informacja o TFI

### Spółka

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. to jedno z największych i najbardziej doświadczonych TFI działających na polskim rynku. Działamy na rynku od 1998 roku, zarządzając cieszącymi się uznaniem Klientów i ekspertów Funduszami Inwestycyjnymi Arka.

Powierzone przez naszych Klientów środki lokujemy, w zależności od wybranego funduszu, w instrumenty rynku kapitałowego i finansowego: akcje, obligacje, instrumenty pieniężne. Stworzyliśmy także fundusze działające na rynku nieruchomości.

### Zespół zarządzający

Za inwestowaniem środków powierzanych funduszom zarządzanym przez BZ WBK TFI S.A. odpowiedzialny jest jeden z najlepszych w Polsce zespołów specjalistów od rynków finansowych i rynku nieruchomości.

### Informacje kontaktowe:

BZ WBK TFI S.A.  
pl. Wolności 16  
61-739 Poznań

www.arka.pl  
email: tfi@bzwbk.pl  
tel. 801 123 801

## Wyróżnienia i Nagrody



W ciągu ponad dekady działalności, BZ WBK TFI S.A. zostało laureatem szeregu nagród i wyróżnień. Najważniejsze z nich to:

- Statuetka **Byki i Niedźwiedzia** w 2005, 2006 i 2007 roku, przyznana przez *Gazetę Giełdy Parkiet* dla najlepszego TFI na rynku polskim. Kryterium oceny były stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych oferowanych przez TFI.
- Statuetka **Byki i Niedźwiedzia** w roku 2000, przyznana przez *Gazetę Giełdy Parkiet*, za najlepszy fundusz stabilnego wzrostu.
- Trzy **Złote portfele** przyznane przez *Gazetę Giełdy Parkiet* dla zarządzających najlepszymi funduszami w swoich kategoriach w 2005 roku, dla zarządzających funduszami **Arka BZ WBK Akcji FIO**, **Arka BZ WBK Zrównoważony FIO** oraz **Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO**.
- Trzy **Złote portfele** przyznane przez *Gazetę Giełdy Parkiet* dla zarządzających najlepszymi funduszami w swoich kategoriach w 2006 roku, dla zarządzających funduszem **Arka BZ WBK Obligacji FIO**, oraz subfunduszami **LUKAS Dynamiczny Polski** i **LUKAS Stabilnego Wzrostu**.
- Tytuł **Najlepszego TFI** w 2003, 2004, 2005 i 2006 roku, przyznany przez dziennik *Rzeczpospolita* (nagrody przyznane odpowiednio w roku 2004, 2005, 2006 i 2007). Sporządzając ranking, *Rzeczpospolita* wzięła pod uwagę wyniki inwestycyjne funduszy, sytuację finansową spółki, dynamikę zarządzanych aktywów, jakość zarządzanych funduszy, udział w rynku, innowacyjność oferty.
- Grand Prix Laur Klienta 2008** dla najbardziej znanej, najlepiej ocenianej i najczęściej polecanej marki w kategorii "Fundusze Inwestycyjne". Arka zwyciężyła w konkursie Laur Klienta drugi raz z rzędu. Badania popularności produktów z prawie 300 kategorii, na podstawie których przyznany został Laur, przeprowadziła Grupa Media Partner.
- Statuetka **Orla Rzeczpospolitej** dla najlepszej i najbardziej efektywnej instytucji finansowej, przyznana w 2008 roku w ramach corocznego rankingu 500 największych firm, sporządzanego przez dziennik *Rzeczpospolita*.

## Objaśnienia: benchmark, ćwiartka rankingu

**Benchmark** – punkt odniesienia dla oceny stóp zwrotu danego funduszu, biorący pod uwagę specyfikę jego polityki inwestycyjnej. Benchmarkiem dla funduszu akcji inwestującego na polskiej giełdzie może być np. indeks WIG, a dla funduszu rynku pieniężnego – rentowność bonów skarbowych. Benchmarki mogą być konstruowane w oparciu o wiele wskaźników jednocześnie, na przykład gdy fundusz inwestuje na wielu rynkach.

**Ćwiartka rankingu** – wskazanie pozycji funduszu na tle innych funduszy w tej samej grupie na podstawie obliczeń własnych TFI, w oparciu o klasyfikację Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Liczba 1 oznacza, że fundusz jest wśród 25% najlepszych (pod względem stopy zwrotu) funduszy w grupie, 4 – wśród 25% najgorszych. 2 i 3 wskazują odpowiednie pozycje pośrednie.

## Filozofia inwestycyjna

Inwestując na rynku papierów dłużnych, kierujemy się przede wszystkim analizą czynników makroekonomicznych wpływających na zmiany inflacji. Wynika to z faktu, że efekty inwestycji w obligacje skarbowe, komunalne i komercyjne, listy zastawne oraz bony skarbowe zależą od stóp procentowych ustalanych zazwyczaj właśnie na podstawie inflacji.



Zespół zarządzający Funduszami Inwestycyjnymi Arka

Ponieważ inwestujemy zarówno w papiery dłużne emitowane w złotych, jak i w innych walutach (w tym np. polskie euroobligacje), nasze badania zmian inflacji przeprowadzamy dla każdej waluty osobno. Przed rozpoczęciem inwestycji gruntownie sprawdzamy wiarygodność emitenta papierów dłużnych, stosując narzędzia analizy fundamentalnej. Szczególnie ważne dla nas jest badanie makro- i mikroekonomicznego otoczenia, w jakim funkcjonuje emitent papierów dłużnych. W naszych wyborach opieramy się również na analizie sytuacji na rynku pieniężnym oraz oczekiwanej wielkości emisji papierów dłużnych na rynku pierwotnym.

## Kategorie jednostek uczestnictwa

W Funduszach Inwestycyjnych Arka istnieją trzy kategorie jednostek uczestnictwa: A, S i T. Poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa różnią się między sobą wysokością opłaty za zarządzanie: najniższa opłata naliczana jest w przypadku jednostek kategorii T, najwyższą – kategorii A. W konsekwencji, jednostki poszczególnych kategorii w odpowiednio długim terminie różnią się między sobą rentownością inwestycji (im niższa opłata, tym wyższa stopa zwrotu).

Kategoria przyznanych jednostek uczestnictwa zależy od łącznej wartości środków powierzonych przez danego Uczestnika Funduszom Arka, ustalonej według ceny nabycia:

- jednostki kategorii A przyznawane są, gdy łączna wartość jednostek, powiększona o bieżącą wpłatę, nie przekracza kwoty 100 000 zł,
- jednostki kategorii S przyznawane są, gdy łączna wartość jednostek, powiększona o bieżącą wpłatę, wynosi co najmniej 100 000 zł, lecz nie więcej niż 1 000 000 zł,
- jednostki kategorii T przyznawane są, gdy łączna wartość jednostek, powiększona o bieżącą wpłatę, wynosi co najmniej 1 000 000 zł.

## Inwestycje w Arkę

Dystrybucję Funduszy Inwestycyjnych Arka prowadzą: Bank Zachodni WBK S.A., Dom Maklerski BZ WBK S.A., BRE Bank SA Private Banking, Dom Inwestycyjny BRE Banku SA, Deutsche Bank PBC S.A., DM PKO Banku Polskiego SA, Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Oddział w Polsce.

W Arkę można zainwestować także przez Internet ([www.arka.pl/online](http://www.arka.pl/online)) i przez telefon (801 123 801)

## WAŻNE INFORMACJE

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) Arka BZ WBK Obligacji dotyczą zmian wartości aktywów netto subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa kategorii A w odpowiednim okresie, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki te nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania Uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat z tytułu zbycia i odkupienia jednostek przez subfundusz. Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. **Subfundusz może inwestować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.** Dane finansowe subfunduszu i szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu Arka BZ WBK FIO. Przed dokonaniem inwestycji w subfundusz należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie [www.arka.pl](http://www.arka.pl). Uczestnik subfunduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Rozpowszechnianie niniejszego materiału wymaga pisemnego zezwolenia jego autorów.