grudzień 2013

Subfundusz Credit Agricole Akcyjny

Charakterystyka subfunduszu

typ		akcyjny
od kiedy działa*		03.11.2006
aktywa 31.12.2013		105,0 mln zł
program:		
Inwestuję	minimalna pierwsza wpłata	1.000 zł
	minimalna kolejna wpłata	500 zł
	opłata dystrybucyjna	1,15%-2,50%
	opłata manipulacyjna	0,0%-1,0%
Systematycznie Oszczędzam	minimalna pierwsza wpłata	500 zł
	minimalna kolejna wpłata	100 zł
	opłata dystrybucyjna	0,0%
	opłata manipulacyjna	0,0%-2,5%
opłata za konwersję		0 zł
maksymalna opłata za zarządzanie		2,95%
TFI		BZ WBK TFI S.A.
firma zarządz. aktywami na zlec. TFI		BZ WBK Asset Management S.A.
zarządzający		Szymon Borawski-Reks

Stopy zwrotu

okres za ostatnie:*	subfundusz	benchmark	kwartyl**	rok	subfundusz	benchmark	kwartyl**
3 mies.	3,5%	0,4%	2	2007	16,7%	10,4%	1
6 mies.	13,2%	9,7%	3	2008	-54,0%	-51,1%	4
1 rok	11,3%	4,3%	2	2009	54,5%	46,9%	1
2 lata	38,7%	30,2%	1	2010	15,2%	18,8%	3
3 lata	-0,3%	3,1%	3	2011	-28,1%	-20,8%	4
5 lat	77,6%	79,8%	1	2012	24,7%	24,9%	1
				2013	11,3%	4,3%	2
od pocz. roku	11,3%	4,3%	2				

*obliczenia na koniec miesiąca, którego dotyczy niniejsza karta funduszu
**dane wg rankingu stóp zwrotu funduszy konkurencyjnych w oparciu o klasyfikację Analiz Online

Zmiana wartości j.u. od początku działalności

Zasady polityki inwestycyjnej

- Subfundusz może inwestować w akcje i instrumenty o podobnym charakterze między 60% a 100% aktywów
- inwestycje w akcje opierają się głównie na analizie fundamentalnej, badającej kondycję całej gospodarki, danej branży, oraz konkretnych spółek
- środki nie zainwestowane w akcje są lokowane w Bony Skarbowe, obligacje Skarbu Państwa oraz inne instrumenty dłużne
- jest to Subfundusz rynku krajowego: co najmniej 66% aktywów jest inwestowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej
- opisany sposób inwestowania ma na celu dostarczenie uczestnikom wzrost wartości w okresie koniunktury giełdowej i jednocześnie ograniczać spadki wartości w okresie bessy

Wskaźnik zysku do ryzyka*

⇦ potencjalnie niższy zysk potencjalnie wyższy zysk ⇨
⇦ niższe ryzyko wyższe ryzyko ⇨

1 2 3 4 5 **6** 7

*więcej informacji: Kluczowe informacje dla inwestorów.
Stan na: 29.01.2014

Rekomendowany czas oszczędzania

przynajmniej 5 lat

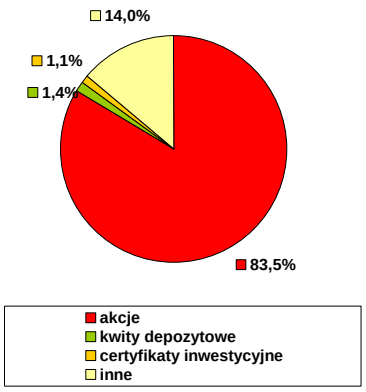
Wskaźniki

	1 rok	3 lata
Tracking Error	3,91%	4,96%
Information Ratio	1,68	-0,23
β	0,97	0,93
α	6,71%	-1,00%

Benchmark

75% WIG + 20% [(MSCI Emerging Europe ex Russia)+ Austria Index] + 5% WIBID O/N

Skład portfela (30.06.2013)



Top 10 (30.06.2013)

10 największych pozycji w portfelu	wartość w tys. zł	% aktywów
PKO BP S.A.	7 112	8,14%
PZU S.A.	6 142	7,03%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	5 236	5,99%
PGNiG S.A.	3 775	4,32%
PKN ORLEN S.A.	2 492	2,85%
INTEGER.PL S.A.	2 477	2,83%
BANK ZACHODNI WBK S.A.	1 830	2,09%
KRUK S.A.	1 623	1,86%
WAWEL S.A.	1 571	1,80%
BRE BANK S.A.	1 562	1,79%

Informacja o TFI

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
adres plac Wolności 16, 61-739 Poznań
www www.arka.pl
infolinia 801 393 750* lub 22 588 18 61
* koszt połączenia wg stawki operatora

dystrybutor Funduszu: Credit Agricole Bank S.A.
www www.credit-agricole.pl

Informacja o nagrodach

Złoty Portfel przyznany przez *Gazetę Giełdy Parkiet* za najlepszy wynik wśród funduszy inwestycyjnych osiągnięty w **2012** roku dla Arki BZ WBK Akcji Tureckich.
Tytuł **Funduszu Roku** przyznany przez dziennik *Puls Biznesu* dla Arki BZ Akcji Tureckich za wynik inwestycyjny osiągnięty w **2012** roku oraz dla Arki BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO za wynik z **2009** roku.
IV miejsce w 2011 roku i III miejsce w 2009 roku w rankingu TFI *Rzeczpospolitej i Analiz Online*, w którym oceniano długoterminowe wyniki inwestycyjne, stabilność zespołu oraz politykę informacyjną.
Tytuł **Najlepszego TFI** w **2006**, **2005**, **2004** i **2003** roku, przyznany przez dziennik *Rzeczpospolita.* W rankingu TFI oceniano wyniki inwestycyjne funduszy, sytuację finansową spółki, dynamikę zarządzanych aktywów, jakość zarządzanych funduszy, udział w rynku oraz innowacyjność oferty.
Statuetka **Byka i Niedźwiedzia** w **2007, 2006** i **2005** roku, przyznana *przez Gazetę Giełdy Parkiet* dla najlepszego TFI na polskim rynku za wyniki inwestycyjne funduszy Arka.
Trzy **Złote portfele** przyznane przez *Gazetę Giełdy Parkiet* **w 2006** roku za wyniki inwestycyjne funduszy **Arka BZ WBK Obligacji FIO**, oraz subfunduszy **LUKAS Dynamiczny Polski** i **LUKAS Stabilnego Wzrostu**.
Trzy **Złote portfele** przyznane przez *Gazetę Giełdy Parkiet w* **2005** roku za wyniki inwestycyjne **Arka BZ WBK Akcji FIO**, **Arka BZ WBK Zrównoważony FIO** oraz **Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO**.

Statuetka **Orła Rzeczpospolitej** dla najlepszej i najbardziej efektywnej instytucji finansowej, przyznana w **2008** roku w ramach corocznego rankingu 500 największych firm, sporządzanego przez dziennik *Rzeczpospolita*.

Definicje użytych wskaźników

Tracking Error (TE) pozwala ocenić zbieżność wyników osiąganych przez fundusz z wynikami przyjętego benchmarku. Im mniejsza wartość TE tym bardziej fundusz podobny jest do wzorca w zakresie ryzyka oraz osiąganej stopy zwrotu. TE jest obliczany jako odchylenie standardowe relatywnej stopy zwrotu (RSZ) w danym okresie, gdzie pod pojęciem RSZ rozumiemy różnicę stopy zwrotu pomiędzy funduszem a benchmarkiem.

$$TE = \sqrt{\frac{\sum (RSZ_i - \overline{RSZ})^2}{n-1}}$$

gdzie: $RSZ_i = R_i - R_b$

gdzie:
TE –Tracking Error za dany okres
RSZ_i –miesięczne relatywne stopy zwrotu
$\overline{RSZ}$ –średnia miesięczna relatywna stopa zwrotu w danym okresie
R_i –miesięczne stopy zwrotu funduszu
R_b –miesięczne stopy zwrotu benchmarku
n –liczba obserwacji w przyjętym okresie

Aby zachować porównywalność wyników wskaźnik TE prezentowany jest wersji urocznionej – wartości wskaźnika za okresy 1 i 3 lat zostały przemnożone przez pierwiastek z 12.

Information Ratio (IR) pozwala ocenić relację stopy zwrotu osiąganej przez fundusz do ryzyka związanego z jej uzyskaniem. Im wyższa wartość IR tym większą nadwyżkę stopy zwrotu ponad benchmark fundusz uzyskuje na jednostkę miary ryzyka, którą w przypadku IR jest tracking error.
IR jest obliczany jako stosunek oczekiwanej relatywnej stopy zwrotu (RSZ) do jej odchylenia standardowego w danym okresie (TE), gdzie pod pojęciem relatywnej stopy zwrotu rozumiemy różnicę stopy zwrotu pomiędzy funduszem a benchmarkiem.

$$IR = \frac{\overline{RSZ}}{TE} = \frac{\frac{\sum (R_i - R_b)}{n}}{\sqrt{\frac{\sum (RSZ_i - \overline{RSZ})^2}{n-1}}}$$

gdzie:
IR –information ratio za dany okres
RSZ_i –miesięczne relatywne stopy zwrotu
$\overline{RSZ}$ –średnia miesięczna relatywna stopa zwrotu w danym okresie
TE –Tracking Error za dany okres
R_i –miesięczne stopy zwrotu funduszu
R_b –miesięczne stopy zwrotu benchmarku
n –liczba obserwacji w przyjętym okresie

Aby zachować porównywalność wyników wskaźnik IR prezentowany jest wersji urocznionej – wartości wskaźnika za okresy 1 i 3 lat zostały przemnożone przez pierwiastek z 12.

Beta pozwala ocenić wrażliwość zmiany stopy zwrotu funduszu w porównaniu ze zmianą stopy zwrotu benchmarku.
Beta = 1 – oczekiwana procentowa zmiana wartości benchmarku przekłada się na identyczną procentową zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszu.
Beta > 1 – oczekiwana procentowa zmiana wartości benchmarku przekłada się na większą procentową zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszu
Beta < 1 – oczekiwana procentowa zmiana wartości benchmarku przekłada się na mniejszą procentową zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszu
Wskaźnik Beta jest obliczany za pomocą następującej formuły:

$$\beta = \frac{\sum (R_i - \overline{R}_i)(R_b - \overline{R}_b)}{\sum (R_i - \overline{R}_i)^2}$$

gdzie:
β –wskaźnik Beta za dany okres
R_i –miesięczne stopy zwrotu funduszu
R_b –miesięczne stopy zwrotu benchmarku
$\overline{R}_i$ –średnia miesięczna stopa zwrotu funduszu w danym okresie
$\overline{R}_b$ –średnia miesięczna stopa zwrotu benchmarku w danym okresie

Wskaźnika **Alfa** pozwala określić skalę zmiany wartości jednostki uczestnictwa funduszu, w sytuacji gdy wartość benchmarku pozostała bez zmian. Im wyższa Alfa tym większą dodatnią stopę zwrotu osiąga fundusz, gdy benchmark pozostaje bez zmian. W przypadku, gdy Alfa jest mniejsza od 0, fundusz generuje stratę przy założeniu niezmienności wartości benchmarku. Wskaźnik Alfa jest obliczany za pomocą następującej formuły:

$$\alpha = \overline{R}_i - \beta * \overline{R}_b$$

gdzie:
α –wskaźnik Alfa za dany okres
$\overline{R}_i$ –średnia miesięczna stopa zwrotu funduszu w danym okresie
β –wskaźnik Beta za dany okres
$\overline{R}_b$ –średnia miesięczna stopa zwrotu benchmarku w danym okresie

Aby zachować porównywalność wyników wskaźnik Alfa prezentowany jest wersji urocznionej – wartości wskaźnika za okresy 1 i 3 lat zostały przemnożone przez 12.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) subfunduszu Credit Agricole Akcyjny funduszu Credit Agricole FIO dotyczą zmian wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa 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 Fundusz. Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. **Wartość aktywów netto Credit Agricole Akcyjny charakteryzuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. 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 Credit Agricole FIO. Przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.credit-agricole.pl. Uczestnik Subfunduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Rozpowszechnianie niniejszego materiału wymaga pisemnego zezwolenia jego autorów.