

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, 6.05.2011

Informacja prasowa

Dot. komentarz do sytuacji na rynkach finansowych i wartość aktywów funduszy zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. na koniec kwietnia 2011

Komentarz do sytuacji na rynkach finansowych i wartości aktywów funduszy Arka i Lukas w kwietniu 2011

Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. zmniejszyła się w kwietniu br. o 17 mln zł i wynosi obecnie 10,2 mld zł.

Kwiecień był miesiącem wzrostów na giełdach światowych. Indeks MSCI World wzrósł o 4%, S&P500 o 2,8%, europejski DJ Stoxx50 o 3,4%, a indeks rynków wschodzących MSCI Emerging Markets wzrósł o 2,8%. Japoński Nikkei dalej nie odrobił strat po trzęsieniu ziemi i wzrósł tylko o 1%.

Dane makroekonomiczne z początku miesiąca nastrajały optymistycznie. W USA liczba nowo utworzonych miejsc pracy w sektorze prywatnym zaskoczyła pozytywnie, wskaźniki wyprzedzające koniunktury też utrzymują się na wysokich poziomach sugerujących zdrowy wzrost gospodarki światowej. Niepokoją z kolei dane inflacyjne z rynków rozwijających się. Odczyt chińskiej inflacji za kwiecień to +5,4% w stosunku do roku poprzedniego, co było negatywnym zaskoczeniem. Rząd w Chinach traktuje walkę z inflacją jako priorytet. Jest ona wyzwaniem również dla innych państwa np. Indii, Brazylii, Turcji. Inwestorzy zastanawiają się, ile wzrostu gospodarczego można poświęcić, aby opanować rosnącą inflację. Jest to jeden z głównych czynników wpływających na ocenę przyszłego popytu w krajach rozwijających się i w konsekwencji ich wzrostu gospodarczego.

W USA rozpoczął się kolejny sezon podawania wyników przez spółki giełdowe. Na koniec miesiąca 76% spółek pobiło oczekiwania rynku co do zysku, a 70% co do przychodów. Średni historyczny poziom tych wskaźników to ok. 65%, więc pierwszy kwartał 2011 można zaliczyć do udanych. W opinii spółek jednym z największych wyzwań na 2011 będą wzrosty cen surowców. Z pewnością nie uda się przenieść wszystkich podwyżek cen surowców na ceny końcowe produktów, więc można się spodziewać skurczenia marż. Ważna jest więc pozycja rynkowa danej firmy, elastyczność popytu, konkurencyjność i dostępność substytucyjnych produktów.

Regionalne rynki akcji w kwietniu radziły sobie dobrze. Indeks MSCI Emerging Europe zyskał 3,6% w dolarze. Wyjątkiem była Rosja, gdzie inwestorzy zaczęli realizować zyski po ponad pół roku

www.arka.pl



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

silnych wzrostów. Wydaje się, że inwestorzy uznali, iż trudno spodziewać się dalszych dynamicznych wzrostów na rynkach surowcowych, co znalazło swoje odzwierciedlenie także w zachowaniu się spółek rosyjskich. Wyjątkowo słabo radziła sobie branża stalowa. Ostatecznie indeks MICEX stracił w rublu 4% (w dolarze wynik oscylował ok. zera dzięki umocnieniu się rubla do dolara). Jednocześnie silnie radziła sobie Turcja – rynek, który przez ostatnie pół roku pozostawał mocno w tyle. Główny indeks zyskał aż 7,5% w lirze (+9,2% w USD). Z dużych spółek najlepiej radziły sobie: producent AGD Arcelik (+21%) oraz deweloper Emlak (+12,8%). Na uwagę zwraca duży spadek akcji spółki Migros (-24%) spowodowany sprzedażą dużego pakietu przez głównego akcjonariusza.

Kryzys w strefie Euro, problemy fiskalne USA, czy też niepokój na Bliskim Wschodzie nie przełożyły się na wzrost awersji do ryzyka i w kwietniu polscy inwestorzy ponownie napełniali swoje portfele akcjami. Wszystkie główne indeksy GPW zyskały na wartościach, przy czym na pierwszy plan wysuwa się indeks blue chipów, który odnotował w kwietniu zwyżkę o 3,4%. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 2,6%, z kolei mWIG40 i sWIG80 wzrosły o odpowiednio 0,9% i 1,3%. Kwiecień był relatywnie spokojnym miesiącem pod względem informacji, jakie napływają na rynek, a inwestorzy skupiali swoją uwagę przede wszystkim na wydarzeniach korporacyjnych. W tym kontekście na uwagę zasługuje przede wszystkim przerwany proces prywatyzacji Enei, co znalazło odzwierciedlenie w słabym performance walorów spółki – miesięczny spadek o blisko 7,6%. Wzrostowy miesiąc stał się z kolei udziałem akcji PZU (+4,8%), co było pokłosiem informacji o prawdopodobnym zwiększeniu poziomu wypłacanej dywidendy z pierwotnie deklarowanego 25-45% zysku.

Wszystkie fundusze Arka zakończyły miesiąc na plusie, najlepsze wyniki osiągnęły fundusze inwestujące w Europie Środkowo Wschodniej. Spadek wartości aktywów funduszy Arka wynika z przewagi umorzeń nad sprzedażą.

Wartość aktywów netto na 30.04.2011 r. poszczególnych funduszy zarządzanych przez BZ WBK

TFI SA przedstawia się następująco:

Subfundusz Arka BZ WBK Akcji	2 625 635 802,92 PLN
Subfundusz Arka BZ WBK Zrównoważony	2 339 520 529,39 PLN
Subfundusz Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	1 387 600 561,84 PLN
Subfundusz Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy	115 056 967,11 PLN
Subfundusz Arka BZ WBK Energii	108 668 092,54 PLN
Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji	415 420 183,14 PLN
Subfundusz BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	859 430 407,33 PLN
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO	609 546 481,28 PLN
Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO	26 189 831,08 PLN
Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO	46 091 670,92 PLN
Subfundusz LUKAS Akcyjny	116 343 817,57 PLN
Subfundusz LUKAS Akcji Nowej Europy	27 780 181,15 PLN
Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski	202 994 674,46 PLN

Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu	291 045 254,28 PLN
Subfundusz LUKAS Lokacyjny	49 291 741,12 PLN
Subfundusz Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	32 287 972,72 PLN
Subfundusz Arka Prestiż Akcji Polskich	20 780 296,72 PLN
Subfundusz Arka Prestiż Obligacji	8 977 264,76 PLN
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	199 363 150,71 PLN
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ ¹	509 098 724,30 PLN
Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ ²	245 316 725,71 PLN

¹ i ² fundusz wyceniany kwartalnie, na koniec każdego ostatniego dnia roboczego stycznia, kwietnia, lipca i października.