

Charakterystyka subfunduszu

typ	zrównoważony	
od kiedy działa	26.09.2005	
aktywa 31.07.2010	219,3 mln zł	
program:		
Inwestuję	minimalna pierwsza wpłata	1.000 zł
	minimalna kolejna wpłata	500 zł
	opłata dystrybucyjna	0,15%-2,00%
	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 lub 5 zł	
maksymalna opłata za zarządzanie	2,75%	
TFI	BZ WBK AIB TFI S.A.	
firma zarząd. aktywami na zlec. TFI	BZ WBK AIB Asset Management S.A.	
zarządzający	Łukasz Marach	

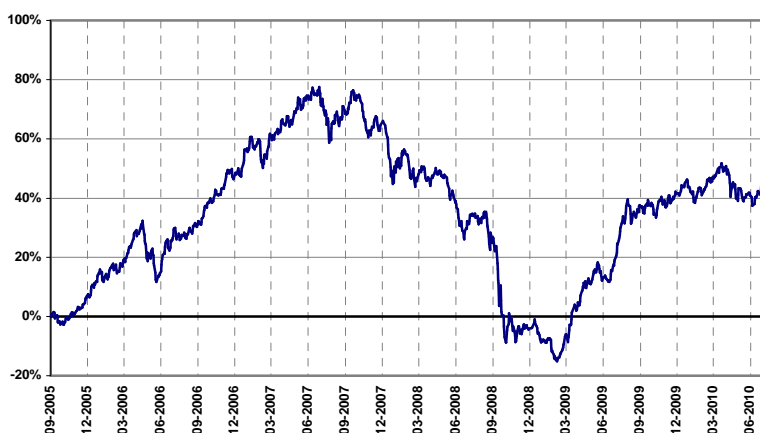
Stopy zwrotu

okres za ostatnie:*	fundusz	benchmark	kwartył**	rok	fundusz	benchmark	kwartył**
3 mies.	-3,3%	-0,6%	4	2006	39,1%	24,1%	1
6 mies.	1,9%	4,4%	4	2007	11,9%	7,7%	1
1 rok	16,4%	13,3%	1	2008	-41,9%	-29,5%	4
2 lata	7,7%	8,4%	2	2009	46,6%	28,5%	1
3 lata	-16,6%	-11,1%	2				
5 lat	-	-	-				
od pocz. roku	2,7%	4,8%	4				

*obliczenia na koniec miesiąca, którego dotyczy niniejsza karta funduszu

**dane wg rankingu stóp zwrotu funduszy konkurencyjnych w oparciu o klasyfikację IZFiA

Zmiana wartości j.u. od początku działalności



Zasady polityki inwestycyjnej

- Subfundusz może inwestować w akcje, instrumenty o podobnym charakterze i kontrakty terminowe na indeks WIG20 między 40% a 70% 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
- opisany sposób inwestowania ma na celu dostarczenie uczestnikom wzrost wartości w okresie koniunktury giełdowej i jednocześnie ograniczać spadki wartości w okresie bessy
- co najmniej 66% aktywów jest inwestowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce

Zysk i ryzyko

Potencjalny zysk:



Poziom ryzyka:

Rekomendowany czas oszczędzania

przynajmniej 5 lat

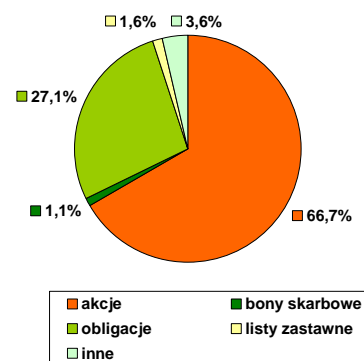
Wskaźniki

	1 rok	3 lata
Tracking Error	8,25%	8,82%
Information Ratio	0,39	-0,11
β	1,28	1,28
α	-0,40%	-0,22%

Benchmark

55% indeks WIG
45% 52-tygodniowe bony skarbowe

Skład portfela (31.12.2009)



Top 10 (31.12.2009)

10 największych pozycji w portfelu	wartość w tys. zł	% aktywów
IZ0816	22 938	10,15%
WZ0911	15 926	7,04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	13 450	5,95%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	12 904	5,71%
BANK BPH S.A.	10 856	4,80%
AMREST HOLDINGS SE	10 784	4,77%
AGORA S.A.	10 607	4,69%
WZ0118	10 176	4,50%
EUROCASH S.A.	9 072	4,01%
ORBIS S.A.	8 959	3,96%

Informacja o TFI i dystrybutorze

BZ WBK AIB 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**
*opłata jak za jeden impuls połączenia lokalnego
**dla połączeń z telefonów komórkowych

dystrybutor Funduszu:
www

LUKAS Bank S.A.
www.lukasbank.pl

Informacja o nagrodach

Statuetka **Byka i Niedźwiedzia** w 2005, 2006 i 2007 roku została przyznana przez *Gazetę Giełdy Parkiet* dla najlepszego TFI na rynku polskim. Kryterium oceny były stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych oferowanych przez TFI.

Statuetka **Byka i Niedźwiedzia** w roku 2000 przyznana została przez *Gazetę Giełdy Parkiet*, za najlepszy fundusz stabilnego wzrostu.

Trzy **Złote portfele** przyznane przez *Gazetę Giełdy Parkiet* za najlepsze fundusze w swoich kategoriach w 2005 roku, dla zarządzających funduszami Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO i Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO.

Trzy **Złote portfele** przyznane przez *Gazetę Giełdy Parkiet* za najlepsze fundusze 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 następujące aspekty: wyniki inwestycyjne funduszy, sytuację finansową spółki, dynamikę zarządzanych aktywów, jakość zarządzanych funduszy, udział w rynku, innowacyjność oferty.

Grand Prix **Laur Klienta 2008** przyznane przez Klientów rodzinie funduszy Arka - 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 i usług w prawie 300 kategoriach na krajowym rynku przeprowadziła Grupa Media Partner.

Statuetka **Orla Rzeczpospolitej** dla najlepszej i najefektywniejszej instytucji finansowej, przyznana 28.04.2008 r. w corocznym rankingu 500 największych firm, prowadzonym 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 osiągniętej 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:

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

gdzie: $RSZ_i = R_i - R_b$

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 osiągniętej przez fundusz do ryzyka związanego z jej uzyskaniem. Im wyższa wartość IR tym większa 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.

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

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 LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS 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** LUKAS Dynamiczny Polski 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 LUKAS FIO. Przed dokonaniem inwestycji w Subfundusz należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.lukasbank.pl. Uczestnik Subfunduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Rozpowszechnianie niniejszego materiału wymaga pisemnego zezwolenia jego autorów.