

Warszawa 1 września 2010r.

## IPOPEMA m-INDEKS FIO. Jedyny w Polsce akcyjny fundusz indeksowy.

### Tanio i wygodnie inwestuj na polskiej giełdzie!

Fundusze indeksowe oraz ETF to najdynamiczniej rozwijający się model inwestowania w akcje przez klientów detalicznych w Europie Zachodniej i USA. Dzięki IPOPEMA TFI SA ten najtańszy z możliwych sposobów zbiorowego inwestowania w akcje jest już dostępny w Polsce za pośrednictwem mBanku i Multibanku.

IPOPEMA m-INDEKS FIO daje możliwość inwestowania kwot już od 100 zł w cały koszyk spółek notowanych na GPW w Warszawie stanowiących skład indeksu mWIG40.

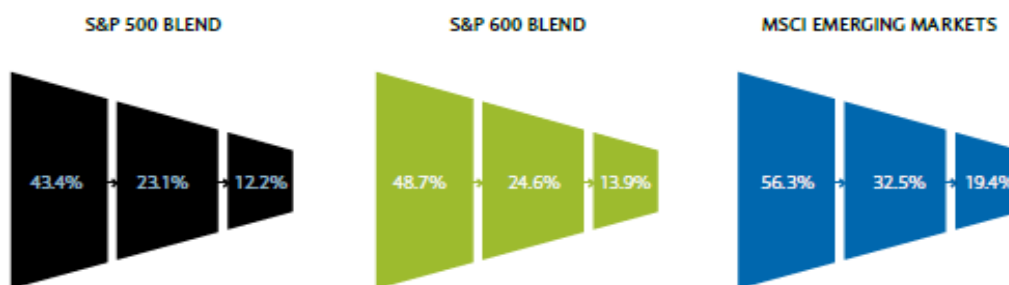
Istotą naszego funduszu indeksowego jest możliwie najwierniejsze odzwierciedlenie w portfelu inwestycyjnym składu indeksu mWIG40. Zarządzający funduszem dba jedynie o korelację stóp zwrotu z indeksem giełdowym, który obiektywnie wskazuje jakie akcje, kiedy i w jakiej wartości powinny wejść do portfela funduszu. Tym samym proces inwestycyjny funduszu nie wymaga kosztownych analiz, badania celów inwestycyjnych i odrzuca arbitralne decyzje inwestycyjne.

### Zalety funduszu m-INDEKS FIO:

#### Pasywne zarządzanie

Fundusz odwzorowuje zmiany indeksu mWIG40. Inwestorzy zyskują ekspozycję na cały rynek akcji w ramach indeksu. Badanie potwierdza, iż z pośród aktywnych *asset managerów* w USA, mniej niż jedna piąta potrafiła pokonać indeks MSCI Emerging Markets przez trzy kolejne lata z rzędu. Pasywne inwestowanie skutkuje zwrotami z inwestycji na poziomie zwrotów z całego rynku (indeksu). Inwestor nie jest wyekspozowany na ryzyko nietrafnej decyzji inwestycyjnej zarządzającego, ale też rezygnuje z ponadprzeciętnych zwrotów (lepszych niż rynek).

Aktywni zarządzający funduszami, których wyniki inwestycyjne były lepsze niż odpowiedni benchmark za rok, dwa i trzy lata z rzędu (w %)

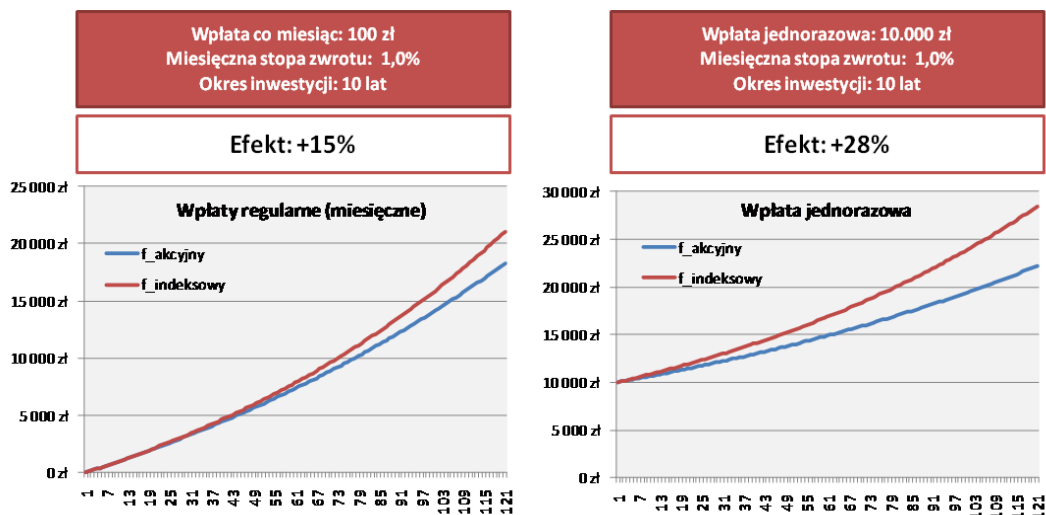


Źródło: iShares, Challenging Conventional Wisdom. Do Active Managers perform better in inefficient markets? 2009. [http://us.ishares.com/content/stream.jsp?url=/content/en\\_us/repository/resource/active\\_inefficient\\_markets\\_ii.pdf](http://us.ishares.com/content/stream.jsp?url=/content/en_us/repository/resource/active_inefficient_markets_ii.pdf)

#### Niskie koszty zarządzania

Koszty ponoszone przez uczestników funduszu indeksowego są niższe w porównaniu z innymi dostępnymi w Polsce funduszami akcyjnymi. Wynagrodzenie roczne IPOPEMA TFI to zaledwie 1,5% lub (nawet 0,8% dla wpłat ponad 200 tys zł) aktywów funduszu wobec nawet 4% powszechnie stosowanej opłaty na rynku funduszy akcji. Zarządzający funduszem nie podejmuje decyzji o selekcji spółek do portfela funduszu, natomiast odpowiada za minimalizację tzw. błędu naśladowania indeksu, czyli różnic pomiędzy stopami zwrotu z funduszu i stóp zwrotu z indeksu.

Im dłuższy horyzont inwestycyjny inwestora, a przecież inwestycje w akcje i oparte o zmiany cen akcji implikują kilkuletnie horyzonty, tym większa waga opłaty zarządzania w majątku inwestora. Porównajmy wyniki funduszu akcyjnego i indeksowego w zależności od dokonania wpłaty jednorazowej lub wpłat regularnych:



### Wygodny i prosty proces obsługi

IPOPEMA m-INDEKS FIO jest funduszem otwartym, nie ma konieczności otwierania rachunków maklerskich. Proces nabywania i odkupowania jednostek uczestnictwa jest identyczny jak w przypadku innych otwartych funduszy inwestycyjnych, ale przy zdecydowanie niższych opłatach za zarządzanie.

### Ekspozycja na polską gospodarkę

IPOPEMA TFI uważa, że indeks mWIG 40 odwzorowuje strukturę polskiej gospodarki w stopniu lepszym niż WIG20 - indeks zdominowany przez instytucje finansowe oraz firmy paliwowo-energetyczne.

### Dywidendy przypadają dla uczestników

IPOPEMA m-INDEKS FIO inwestuje w akcje spółek indeksu mWIG40. Aktywa funduszu powiększane są o dywidendy otrzymywane od spółek z portfela funduszu. Jest to zasadnicza korzyść i różnica wobec innych instrumentów finansowych opartych o zmianę wartości indeksu, np. kontraktów terminowych.

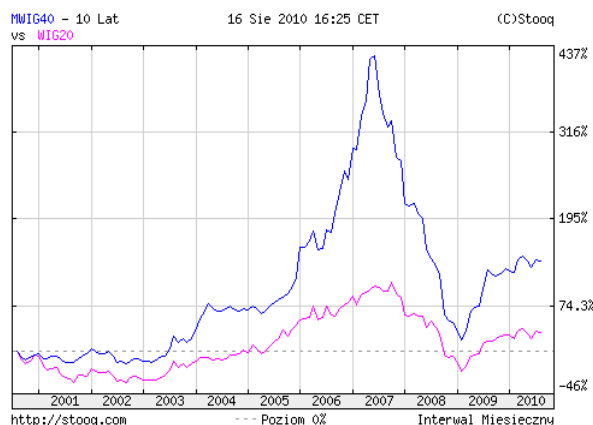
## Fundusz indeksowy oparty o indeks mWIG40 – ekspozycja na polską gospodarkę

mWIG40 jest wierniejszą giełdową fotografią Polski jako gospodarki niż np. WIG20, gdzie ponad 40% składu WIG20 to sektor finansowy (banki i ubezpieczenia). Indeks mWIG40 to indeks 40 średnich spółek giełdowych, publikowany od 13 lat, początkowo jako MIDWIG. Kapitalizacja spółek wchodzących w skład indeksu to bez mała 90 mld zł a obroty spółkami z indeksu stanowią ok. 10% średniej dziennej wartości całych obrotów akcjami na GPW.

Wraz z dużą podażą ofert prywatyzacyjnych ze strony Skarbu Państwa, do mWIG40 „wypychane są” z WIG20 bardzo duże przedsiębiorstwa giełdowe. I tak wraz z wejściem do WIG20 spółek PZU i PGE, do mWIG40 trafiły AGORA i CERSANIT, a we wrześniu do indeksu trafią akcje TAURON.

Spółki wchodzące w skład indeksu mWIG40 w razie powrotu hossy na rynku średnich firm mogą zaowocować bardzo dobrymi wynikami inwestycyjnymi (wykres po prawej).

Długoterminowe porównanie indeksów mWIG40 i WIG20 za 10 lat, można dojść do wniosku, iż czas hossy 2007 pozwolił wielokrotnie majątek tym którzy inwestowali w średnie spółki. Z drugiej strony bessy 2008 i 2009 dla obydwu rynków była mniej więcej równo dotkliwa względem poziomów cen z początku analizy (10 lat wstecz).



## Nasz pogląd na mWIG40 i rynek średnich spółek w Polsce

Indeks mWIG40 jest mniej podatny na spekulacyjne przepływy kapitału niż WIG20. Według danych z ostatnich 12 miesięcy, odchylenie standardowe średnich stóp zwrotu z mWIG40 wynosi 1% w porównaniu odchyleniem 1,57% na WIG20, jak również w długim okresie 1,08% vs 1,5% od momentu publikowania mWIG40.

Kierunek zmiany indeksu mWIG 40 jest w obecnie trudny do przewidzenia. Niemniej uważamy, iż potencjał wzrostu średnich spółek jest wyższy niż spółek z WIG20.

Od strony fundamentalnej sektor średnich spółek wyszedł z dołka. Istotne problemy dotyczące część średnich i małych spółek w ciągu ubiegłych dwóch lat, jak np. problem zobowiązań opcyjnych, wydają się ocenie IPOPEMA TFI już rozwiązane.

Analitycy TFI uważają, iż obecne środowisko umiarkowanego wzrostu i niskich stóp procentowych sprzyja małym i średnim spółkom. Dodatkowym czynnikiem wspierającym ich wzrost byłoby większe ożywienie popytu wewnętrznego i wyższa stopa wzrostu PKB.

## Dla kogo jest IPOPEMA m-INDEKS FIO

Fundusz IPOPEMA m-INDEKS FIO jest produktem dla klienta który:

- a. Wierzy w rozwój polskiej gospodarki
- b. Rozumie proces inwestowania na rynku akcji, w szczególności rozumie konieczność zachowania odpowiednio długiego horyzontu inwestycyjnego;
- c. Akceptuje ryzyka związane z inwestowaniem w akcje;
- d. Jest przekonany, iż zwrot z inwestycji na poziomie stopy zwrotu rynku akcji jest zadowalający a potencjalne ponadprzeciętne zyski są na tyle niepewne, że nie zamierza płacić wysokich opłat za zarządzanie**

Naturalną grupą docelową naszego Funduszu są klienci korzystający z bankowości elektronicznej, poszukujący innowacji i porównujący ceny produktów. To klienci którzy chcą mieć wybór i dokonywać go samodzielnie. Klientem naszego funduszu mógłby zostać Warren Buffet, który w 2007 rok powiedział dla NBC: „Najlepszym wyborem jest regularne kupowanie tanich funduszy indeksowych. W ten sposób kupujecie wspaniałą branżę – Amerykę. Kupując takie fundusze regularnie przez długi czas, nie będziecie inwestowali po najtańszych cenach, ale na pewno nie będziecie inwestowali na samej górze”.

## Charakterystyka funduszu w pigułce:

<b>Forma prawna:</b>	fundusz inwestycyjny otwarty
<b>Polityka inwestycyjna:</b>	fundusz indeksowy odwzorowujący indeks <b>mWIG40</b>
<b>Grupa docelowa klientów:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki nieposiadające osobowości prawnej, <input checked="" type="checkbox"/> inwestorzy zainteresowani inwestowaniem w rekomendowanym horyzoncie co najmniej 5 lat, środków w instrumenty obciążone wysokim ryzykiem inwestycyjnym.
<b>Wycena jednostek uczestnictwa:</b>	Codzienna
<b>Wynagrodzenie za zarządzanie:</b>	1,5% p.a. – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa m-INDEKS A 0,8% p.a – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa m-INDEKS B
<b>Minimalna wpłata:</b>	100 zł – w odniesieniu do jednostek uczestnictwa IPOPEMA m-INDEKS A 200 000 - zł w odniesieniu do jednostek uczestnictwa m-INDEKS B
<b>Depozytariusz funduszu</b>	BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie
<b>Zarządzający funduszem</b>	Krzysztof Radojewski