



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WAN/JU 28.06.2013	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	327,57	0,00%	-0,91%
Investor Obligacji FIO	284,15	0,13%	0,29%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	345,40	0,92%	-6,66%
Investor Akcji FIO	161,56	-0,48%	-1,09%
Investor Płynna Lokata FIO	220,99	0,00%	1,49%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	23,52	-0,17%	-0,13%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	200,51	-1,69%	10,85%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	45,49	0,35%	6,29%
(Sub.) Investor BRIC	59,38	4,32%	-10,81%
(Sub.) Investor Nieruchomości i Budownictwa	61,93	3,13%	8,12%
(Sub.) Investor Zmian Klimatycznych	57,77	1,44%	7,66%
(Sub.) Investor Infrastruktury i Informatyki	53,25	-1,55%	-5,57%
(Sub.) Investor Gotówkowy	123,89	0,02%	1,16%
(Sub.) Investor Gold Otwarty	143,15	-1,86%	-28,75%
(Sub.) Investor Agrobiznes	187,71	0,63%	-0,98%
(Sub.) Investor Rosja	139,62	5,52%	-6,14%
(Sub.) Investor Turcja	210,15	4,42%	-2,79%
(Sub.) Investor Indie i Chiny	162,90	2,85%	-3,48%
(Sub.) Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	136,61	2,48%	-6,66%
(Sub.) Investor Ameryka Łacińska	155,99	5,84%	-7,36%

Fundusz zamknięty	WANCI	Data ostatniej wyceny	Zmiana od początku roku
Investor FIZ	957,89	2013-06-30	-10,49%
Investor Gold FIZ	1 764,27	2013-06-30	-28,68%
Investor CEE FIZ	402,57	2013-06-30	0,18%
Investor Property FIZ	983,54	2013-06-30	-2,49%
Investor Private Equity FIZ	1 642,27	2013-06-30	4,95%

Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	28.06.2013	21.06.2013	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2245,64	2233,64	0,5%	-13,1%
	WIG	44747,79	44732,92	0,0%	-5,7%
	mWIG 40	2776,93	2844,16	-2,4%	8,8%
	sWIG 80	11716,43	11698,05	0,2%	12,2%
DM	S&P 500	1606,28	1592,43	0,9%	12,6%
	DJIA	14909,6	14799,40	0,7%	13,8%
	NASDAQ	3403,247	3357,25	1,4%	12,7%
	Nikkei 225	13677,32	13230,13	3,4%	31,6%
	DAX	7959,22	7789,24	2,2%	4,6%
EM	BOVESPA	47457,13	47056,04	0,9%	-22,1%
	RTS	1275,44	1245,72	2,4%	-16,5%
	SENSEX	19395,81	18774,24	3,3%	-0,2%
	SHCOMP	1979,21	2073,10	-4,5%	-12,8%
	ISE 100	76294,51	73101,76	4,4%	-2,4%
MM / FX	EURPLN	4,32	4,35	-0,5%	6,0%
	USDPLN	3,32	3,31	0,4%	7,5%
	EURUSD	1,30	1,31	-0,9%	-1,4%
	WIBOR6M (bps)	2,61	2,59	2,0%	-137,0%
	PZSW5 (bps)	3,79	3,83	-4,3%	44,0%
Surowce	ropa (USD)	102,16	101,08	1,1%	-8,7%
	miedź (USD)	6731,00	6785,00	-0,8%	-14,9%
	złoto (USD)	1234,57	1296,40	-4,8%	-26,3%
	złoto (EUR)	949,30	986,46	-3,8%	-25,2%

WIG – Indeks giełdy polskiej, WIG20 – Indeks 20 największych i najpłynniejszych spółek giełdowych, mWIG40 - Indeks 40 średnich spółek giełdowych, sWIG80 – Indeks 80 małych spółek giełdowych, S&P500 - Indeks 500 największych spółek notowanych na rynku amerykańskim, DJIA - Indeks 30 największych spółek notowanych na rynku amerykańskim, NASDAQ - Indeks spółek amerykańskich, Nikkei225 - Indeks 225 największych spółek notowanych na rynku japońskim, DAX – Indeks 30 największych spółek notowanych na rynku niemieckim, BOVESPA - Indeks największych i najbardziej płynnych spółek rynku brazylijskiego, RTS - Indeks największych spółek rynku rosyjskiego, SENSEX - Indeks największych i najbardziej płynnych spółek rynku indyjskiego, SHCOMP - Indeks giełdy chińskiej, ISE100 - Indeks giełdy tureckiej, WIBOR6M – stawka WIBOR 6 miesięczna, PZSW5 - stawka 5 letniego swapa (pięcioletnia stopa procentowa), PL – Polska, DM – kraje rozwinięte, EM – kraje rozwijające się, MM/FX – rynek pieniężny/walutowy, ropa – cena ropy naftowej, miedź – cena miedzi, złoto – cena złota.

W zblizeniu – Investor Akcji FIO

Investor Akcji FIO działa od stycznia 1998 roku. Jest to fundusz akcji dający ekspozycję na spółki prowadzące działalność w Polsce, a także innych krajach regionu, w których upatruje największy potencjał wzrostu.

Investor Akcji FIO lokuje statutowo od 50 do 100% wartości aktywów w akcje i inne instrumenty oparte o akcje. Zarządzający funduszem może aktywnie dostosowywać skład portfela do bieżących trendów rynkowych w poszczególnych segmentach rynku (małe, średnie, duże spółki).

Jednostki uczestnictwa wyceniane są w każdy dzień roboczy giełdy, można je wtedy nabywać i zbywać. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej oraz ryzyka inwestycyjnego funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym, dostępnym na www.investors.pl





Komentarz rynkowy

Ubiegły tydzień na światowych rykach akcji upłynął pod znakiem odbić. Najsilniej odbiły się akcje tureckie (4,4%), w ślad za nimi podążyły indeksy giełd azjatyckich: koreański KOSPI (2,2%), chiński Hang Seng (2,7%), japoński Nikkei 225 (3,4%) oraz giełda rosyjska (RTS 2,4%). Jedyne w przypadku brazylijskiej Bovespy możemy mówić raczej o wyhamowaniu spadków (0,9%) – akcje spółek notowanych w Brazylii były przez ostatnie kilka tygodni intensywnie wyprzedawane przez inwestorów, co sprowadziło je do poziomów z 2009 roku, czyniąc ten rynek jednym z najgorszych na świecie. Zachodnie giełdy odnotowały w tym czasie umiarkowane wzrosty (S&P500 0,9%; FT-SE 100 1,6%, DAX 2,2%), zaburzone przez wypowiedzi Bena Bernanke odnośnie możliwości zakończenia luzowania ilościowego polityki monetarnej (*quantitative easing*) oraz słabsze od oczekiwanych wartości indeksu PMI w Chinach.

Na polskim rynku niewątpliwie najistotniejsza była konferencja rządu odnośnie przeglądu systemu emerytalnego, na której Minister Finansów przedstawił propozycje jego „reformowania”, czytaj zagrabienia realnych środków oraz możliwie szybkiego ich wydania na bieżące potrzeby ZUS-u. Wszelkie omawianie trzech wariantów nie ma większego sensu jako, że sprowadza się do nadania możliwości „wyboru” obywatelom i niejako zrzucenia na nich winy za wybór między złym, bardzo złym i tragicznym.

W związku z powyższym akcje spółek, w których fundusze emerytalne mają istotne udziały ucierpiały stosunkowo mocno niezależnie od atrakcyjności swojej bieżącej wyceny (vide raczej mało atrakcyjna Bogdanka -12%, vs dość ciekawe Kęty -11,8%). Oprócz silnej reakcji inwestorów na konferencję prasową do czwartkowych spadków przyczyniły się niższe, od oczekiwanych przez rynek, poziomy dywidend w spółkach kontrolowanych przez skarby państwa PKN i PGE. Czwartkowe spadki na warszawskim parkiecie dają nam przedsmak tego, co się może stać, gdy inwestorzy zagraniczni zechcą istotnie zredukować ekspozycję. Dodatkowo w razie zagrabienia aktywów OFE przez ZUS reszty zniszczenia dokona wyprzedaż znacjonalizowanych akcji.

W nadchodzących tygodniach warto przyglądać się przebiegowi sezonu wyników w USA, który startuje za tydzień, oraz dalszemu rozwojowi wypadków w sprawie systemu emerytalnego.

Maciej Chudzik

Zarządzający Funduszami Investors

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem prowadzącym działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego decyzją nr DFI/W/4034-30/1N-1-3432/05 z dnia 12 lipca 2005 r. w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter reklamowy. Opracowany został przez Investors TFI S.A. w związku z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Materiał oraz zawarte w nim prognozy stanowią wyłącznie wyraz poglądów jego autora i oparte zostały na stanie wiedzy aktualnym na dzień jego sporządzenia. Przy sporządzeniu materiału i zawartych w nim prognoz oparto się na informacjach pozyskanych z powszechnie dostępnych i uznanych za wiarygodne źródła, dokładając należytej staranności, aby informacje zamieszczone w niniejszym materiale były rzetelne, niemniej jednak nie można zagwarantować ich poprawności, kompletności i aktualności. Investors TFI S.A. zastrzega sobie możliwość zmiany przedstawionych opinii, w tym w przypadku zmiany sytuacji rynkowej, bez konieczności powiadamiania o niej adresatów niniejszego materiału. Investors TFI S.A. nie gwarantuje ziszczenia się scenariuszy lub prognoz zamieszczonych w niniejszym materiale, w szczególności przedstawione informacje (historyczne i prognozowane) nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Materiał niniejszy nie stanowi oferty publicznej ani publicznego oferowania w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych ani oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny.

Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych komentarzy i prognoz nie powinny stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy oraz nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne funduszy. Decyzje inwestycyjne co do inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane w oparciu o informacje obejmujące w szczególności: opis czynników ryzyka, zasady sprzedaży jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych, tabelę opłat manipulacyjnych oraz szczegółowe informacje podatkowe zawarte w Prospekcie Informacyjnym/Prospekcie Emisyjnym/Warunkach Emisji funduszu dostępnym w punktach dystrybucji funduszu, w siedzibie Investors TFI S.A. oraz na stronie www.investors.pl. Dotychczasowe wyniki funduszy inwestycyjnych są wynikami osiągniętymi w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Investors TFI S.A. ani zarządzane przez nie fundusze nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych funduszy. Przedstawiony wynik funduszu nie jest tożsamy z wynikiem inwestycyjnym uczestnika funduszu, gdyż nie uwzględnia pobieranej opłaty manipulacyjnej i podatków. Przy nabyciu jednostek uczestnictwa /certyfikatów inwestycyjnych funduszy pobierana jest opłata manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Prospekcie Informacyjnym/Prospekcie Emisyjnym/Warunkach Emisji funduszu. Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji nie uwzględniają opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabyciu jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub konwersji jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych może cechować się dużą zmiennością, w związku z czym uczestnik funduszu powinien liczyć się z możliwością utraty części wpłaconego kapitału. Zyski osiągnięte z inwestycji w jednostki uczestnictwa/certyfikaty inwestycyjne funduszy obciążone są podatkiem od dochodów kapitałowych, na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j.: Dz.U. z 2012361 z późn. zm.).

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | www.investors.pl | ul. Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa | tel. +22 378 9100 | infolinia 801 00 33 70

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy | KRS 0000227685 | REGON 140027134 | NIP 1070001525
Kapitał zakładowy jest równy kapitałowi wpłaconemu i wynosi 8 417 690 zł.