



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WAN/JU 19.07.2013	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	336,87	0,46%	1,90%
Investor Obligacji FIO	287,31	0,19%	1,40%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	358,56	0,48%	-3,10%
Investor Akcji FIO	167,52	0,58%	2,56%
Investor Płynna Lokata FIO	222,01	0,07%	1,96%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	24,03	0,42%	2,04%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	203,17	-0,17%	12,32%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	46,35	0,39%	8,29%
(Sub.) Investor BRIC	59,62	-1,26%	-10,45%
(Sub.) Investor Nieruchomości i Budownictwa	62,66	-1,10%	9,39%
(Sub.) Investor Zmian Klimatycznych	59,37	-0,92%	10,64%
(Sub.) Investor Infrastruktury i Informatyki	54,9	1,05%	-2,64%
(Sub.) Investor Gotówkowy	124,23	0,06%	1,44%
(Sub.) Investor Gold Otwarty	150,17	2,05%	-25,25%
(Sub.) Investor Agrobiznes	189,66	-1,44%	0,05%
(Sub.) Investor Rosja	145,46	1,05%	-2,22%
(Sub.) Investor Turcja	206,09	0,97%	-4,67%
(Sub.) Investor Indie i Chiny	161,54	-1,52%	-4,29%
(Sub.) Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	138,06	-0,49%	-5,67%
(Sub.) Investor Ameryka Łacińska	151,81	-0,31%	-9,84%

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	19.07.2013	12.07.2013	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2313,31	2302,81	0,5%	-10,4%
	WIG	46399,74	46150,78	0,5%	-2,2%
	mWIG 40	2881,7	2859,48	0,8%	12,9%
	sWIG 80	11837,95	11784,60	0,5%	13,4%
DM	S&P 500	1692,09	1680,19	0,7%	18,6%
	DJIA	15543,74	15464,30	0,5%	18,6%
	NASDAQ	3587,615	3600,08	-0,3%	18,8%
	Nikkei 225	14589,91	14506,25	0,6%	40,4%
	DAX	8331,57	8212,77	1,4%	9,4%
EM	BOVESPA	47400,23	45533,24	4,1%	-22,2%
	RTS	1382,33	1348,81	2,5%	-9,5%
	SENSEX	20149,85	19958,47	1,0%	3,7%
	SHCOMP	1992,65	2039,49	-2,3%	-12,2%
	ISE 100	75873,99	73921,95	2,6%	-3,0%
MM / FX	EURPLN	4,24	4,30	-1,4%	3,8%
	USDPLN	3,22	3,29	-2,0%	4,2%
	EURUSD	1,31	1,31	0,6%	-0,4%
	WIBOR6M (bps)	2,61	2,61	0,0%	-137,0%
	PZSW5 (bps)	3,36	3,45	-8,7%	1,1%
Surowce	ropa (USD)	108,71	108,74	0,0%	-2,9%
	miedź (USD)	6908,50	6939,75	-0,5%	-12,6%
	złoto (USD)	1296,10	1285,70	0,8%	-22,6%
	złoto (EUR)	986,45	983,25	0,3%	-22,3%

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 Zabezpieczenia Emerytalnego FIO

Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO inwestuje środki w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe. Udział w/w instrumentów finansowych w aktywach Funduszu może wynosić od 60% do 100%. Udział akcji oraz instrumentów finansowych opartych o akcje w aktywach Funduszu może wynosić od 5% do 40%.

Przy wyborze dłużnych papierów wartościowych, depozytów i instrumentów rynku pieniężnego kierujemy się głównie oceną sytuacji gospodarczej w kraju, poziomem stóp procentowych, inflacją, możliwością wzrostu ceny papierów, ryzykiem płynności emitentów.

Przy wyborze akcji spółek oraz instrumentów finansowych opartych o akcje, kierujemy się głównie oceną spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, perspektywy branży, rodzaju oferowanych produktów, polityką wypłat dywidend oraz wzrostu wyników finansowych.





Komentarz rynkowy

Miniony tydzień upływał na świecie i w Stanach Zjednoczonych pod znakiem dwóch istotnych procesów: początku sezonu wyników oraz dogłębnej analizy wystąpień przedstawicieli FED'u. Uspokajający ton wypowiedzi oraz pozytywne zaskoczenie wynikowe ze strony Morgan Stanley (kurs zwiększył 5,6%) dały pozytywny impuls dla szerokiego rynku (Standard&Poor's 500 wzrósł 0,7%) natomiast NASDAQ stracił 0,3% głównie za sprawą Microsoft'u, który podał wyniki gorsze od oczekiwań analityków, w wyniku czego stracił 12%. Europa zachodnia poruszała się zgodnym rytmem: brytyjski FT-SE 100 1,3%, niemiecki DAX 1,4% i francuski CAC 40 1,8%. Najwyraźniej inwestorom spowszedniały kolejne negatywne wieści płynące z krajów ościennych strefy euro (Portugalia, Grecja).

Na rynkach wschodzących panował wakacyjny spokój wspierany przez uspokajające wypowiedzi chińskich wysokich urzędników. Korea i Chiny pozostawały na minimalnym plusie, dodając odpowiednio 0,1% oraz 0,4%. Rosyjski RTS i turecki BIST National 100 zyskały 2,5% oraz 2,6%. Na tym tle wyraźnie wyróżniała się stopa zwrotu brazylijskiego indeksu Ibovespa z 4,1% zyskiem. Jest to głównie zasługa trwającego drugi tydzień odbicia z poziomu notowanego ostatnio w 2009 roku. Warte uwagi jest stopa zwrotu węgierskiego indeksu BUX (-6,6%) - największe straty zanotował tam Bank OTP, którego kapitalizacja skurczyła się aż o 16,7%. Stało się tak po ogłoszeniu przez rząd kolejnego projektu, który zmusi banki do partycypacji w stratach walutowych, jakie ponieśli ich klienci na hipotecznych kredytach, denominowanych w walucie obcej. Z pewnością nie pomogła kursowi informacja o sprzedaży większości akcji przez prezesa banku oraz kontrolowaną przez niego spółkę.

Polski parkiet zachowywał się raczej spokojnie – WIG zyskał 0,5%. Najsilniejszymi sektorami były banki (WIG banki 2,9%) oraz media (WIG media 2,7%). Po drugiej stronie znajdowały się chemia (-2,6%) oraz budowlanka (WIG budownictwo -1%). Byliśmy także świadkami dwóch drastycznych spadków kursów: Fota -36,9% oraz Agroton -33,5%. Kurs Foty załamał się po złożeniu przez zarząd spółki wniosku o upadłość układową. Agroton stracił po informacji o braku możliwości obsługi długu korporacyjnego. Spółka informuje, że jest to wynikiem zablokowania istotnej kwoty środków na rachunkach w banku cypryjskim – zarząd przedstawił propozycje restrukturyzacji długu, natomiast nie wydaje się, żeby zostały zaakceptowane przez obligatariuszy w obecnej formie, która zakłada min.: wydłużenie czasu zapadalności, obniżenie kuponu oraz zwiększenie limitów zadłużenia. W wyniku tych informacji agencje ratingowe istotnie ścięły oceny kredytowe spółki (w tym S&P do poziomu D – bankructwo – po czym wycofał się z dalszego publikowania ratingu).

Polskie informacje makro istotne dla rynku, to głównie dalszy napływ informacji o losach OFE. Najwyraźniej rząd gra w dobrego/złego policjanta – pojawiają się naprzemiennie przecieki o łagodniejszej formie zaboru mienia kontrolowane zaraz przez ministra finansów groźbą natychmiastowej likwidacji funduszy emerytalnych. Jakby jakiś inwestor miał wątpliwości skąd taki apetyt na pieniądze emerytów, minister finansów śpieszy z odpowiedzią: dziura w budżecie powiększyła się o kolejne 24 mld złotych, z czego rząd planuje pokryć jedynie 8 mld z cięć budżetowych. Dalszego komentarza makro chyba nie trzeba. W najbliższym czasie dalej obserwujemy dwa główne tematy: sezon wyników oraz aferę z OFE.

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.