

Komentarz tygodniowy



W trzech słowach...

Polityka znowu na pierwszym miejscu.

Bartłomiej Chylek, CFA
Dyrektor Zespołu Analiz Instrumentów Udziałowych
ING Investment Management (Polska) S.A.

Komentarz giełdowy

- Miniony tydzień zakończył się umiarkowanymi spadkami polskich indeksów akcji. Szeroki rynek mierzony zmianą indeksu WIG stracił 1,5%. Duże spółki z WIG20 zachowały się nieznacznie lepiej (-1,4%), natomiast najgorzej wypadły maluchy z sWIG80 (-2%). Pod względem sektorów najsłabsze okazały się spółki chemiczne oraz budowlane, te ostatnie odreagowują po znacznych spadkach. Na drugim biegunie znalazły się spółki surowcowe oraz spożywcze. Z rynków wschodzących najniższe spadki zanotowała Turcja (-0,2%), zaś najsilniejsze Grecja (-11,3%).
- Zeszlotygodniowe notowania na światowych parkietach były zdeterminowane przez zawirowania polityczne jakie mają miejsce w Europie. Na chwilę obecną greckie rozmowy na temat stworzenia koalicji rządowej ugrzęzły w miejscu. Hellada wydaje się zmierzać w kierunku powtórki wyborów, a prawdopodobieństwo jej wyjścia ze strefy euro można szacować na powyżej 50%. Wynik wyborów prezydenckich we Francji oraz pogarszające się nastroje obywateli w Hiszpanii, również nie są i prawdopodobnie nie będą w niedalekiej przyszłości wsparciem dla rynków.
- Na krajowym podwórku zbliżamy się do końca sezonu wynikowego. Dotychczas zaprezentowane raporty kwartalne były zgodne lub lepsze niż oczekiwania. Wydaje się więc, że fundamenty spółek są mocne, natomiast wyceny raczej atrakcyjne. Dodatkowo w najbliższych miesiącach liczony w miliardach złotych napływ środków z dywidend i przeprowadzanych wezwań ma szansę wesprzeć notowania. Pytanie tylko na jak długo czynniki emocjonalne będą przeważać nad fundamentalnymi?

Bartłomiej Chylek, CFA
Dyrektor Zespołu Analiz Instrumentów Udziałowych
ING Investment Management (Polska) S.A.

WIG, rentowność obligacji i kursy walut



WIG w dniu 30-04-2012 40 273,65
zmiana tygodniowa 3,04%



Rentowność obligacji 5-letnich 5,05%
zmiana tygodniowa -2 pb



Notowania i wyniki (od początku roku) Funduszy Inwestycyjnych ING

Fundusz/Subfundusz	10-05-2012	YtD
ING Akcji	218,47	4,80%
ING Zrównoważony	236,56	3,83%
ING Stabilnego Wzrostu	213,28	3,67%
ING Obligacji	239,21	3,48%
ING Gotówkowy	235,68	1,92%
ING Średnich i Małych Spółek	122,67	8,90%
ING Rosja EUR (wycena w PLN)	66,84	3,01%
ING Chiny i Indie USD (wycena w PLN)	77,47	3,09%
ING Środkowoeuropejski Sektora Finansowego	48,63	10,37%
ING Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości	42,02	7,97%
ING Środkowoeuropejski Sektory Wzrostowych	115,41	5,73%
ING Ochrony Kapitału 90	102,68	0,26%
ING Selektywny	62,08	9,45%
ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych	126,15	5,87%
ING (L) Spółek Dywidendowych USA	121,55	5,32%
ING (L) Europejski Spółek Dywidendowych	105,43	4,98%
ING (L) Sektora Energii	98,91	-2,79%
ING (L) Japonia	96,63	7,55%
ING (L) Nowej Azji	103,14	6,58%
ING (L) Rynków Wschodzących	94,47	6,99%
ING (L) Ameryki Łacińskiej	87,87	2,74%
ING (L) Pap. Dłuż. Rynków Wschodzących (WL)	118,58	5,14%
ING (L) Obligacji Rynków Wschodzących (WL)	102,33	-
ING (L) Globalny Dług Korporacyjny	128,73	9,04%
ING (L) Globalnych Możliwości	104,95	9,11%
ING (L) Depozytowy	103,38	1,89%
ING Subfundusz VIP Funduszy Akcji Rynków Wschodzących	89,97	6,32%
ING VIP Zrównoważony Funduszy Globalnych	104,11	6,54%
ING Perspektywa 2020	99,10	-
ING Perspektywa 2025	98,66	-
ING Perspektywa 2030	98,23	-
ING Perspektywa 2035	97,78	-
ING Perspektywa 2040	97,44	-
ING Perspektywa 2045	96,39	-

Disclaimer

Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: ING TFI) i dotyczą jednostek uczestnictwa kategorii A. ING TFI i Fundusze Inwestycyjne ING nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne ING są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, a Uczestnik musi liczyć się z istnieniem możliwości utraty części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym Funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i należnych podatków. Tabele Opłat znajdują się na stronie www.ingtfi.pl. Informacje o Funduszach Inwestycyjnych ING oraz o ich ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie ING TFI i na stronie www.ingtfi.pl oraz w Skrótach Prospektów Informacyjnych dostępnych w siedzibie ING TFI u Dystrybutorów i na stronie www.ingtfi.pl. Wartość aktywów netto ING Subfunduszu Ochrony Kapitału 90, ING Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, ING Subfunduszu Zrównoważonego, ING Subfunduszu Akcji, ING Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektorów Wzrostowych, ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Sektora Finansowego, ING Subfunduszu Środkowoeuropejskiego Budownictwa i Nieruchomości oraz ING Subfunduszu Selektywnego będących subfunduszami ING Parasol FIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów tych subfunduszy w akcje. Wartość aktywów netto ING Subfunduszu Chiny i Indie USD oraz ING Subfunduszu Rosja EUR może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów tych subfunduszy w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą lokujących w akcje. Wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy ING SFIO (poza ING (L) Depozytowym) może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących w akcje lub instrumenty dłużne o podwyższonym ryzyku. Wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy ING Perspektywa SFIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących w akcje lub instrumenty dłużne o podwyższonym ryzyku. Subfundusze ING SFIO (za wyjątkiem ING (L) Depozytowego) lokują wszystkie swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej ING TFI oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez ING TFI. Subfundusze ING Perspektywa SFIO lokują swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej ING TFI oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez ING TFI. ING Subfundusze Gotówkowy, ING Subfundusze Obligacji, ING Subfundusze Ochrony Kapitału 90, ING Subfundusze Stabilnego Wzrostu i ING Subfundusze Zrównoważony będące subfunduszami ING Parasol FIO, Subfundusze ING Perspektywa SFIO oraz ING (L) Depozytowy będący subfunduszem ING SFIO mogą lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. W przypadku ING Subfunduszu Ochrony Kapitału 90 Towarzystwo, Fundusz ani żaden podmiot trzeci nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego subfunduszu. ING Subfundusze Gotówkowy, ING Subfundusze Obligacji, ING Subfundusze Stabilnego Wzrostu, ING Subfundusze Zrównoważony, ING Subfundusze Akcji, ING Subfundusze Średnich i Małych Spółek, ING Subfundusze Chiny i Indie USD oraz ING Subfundusze Rosja EUR powstały z przekształcenia odpowiednio ING FIO Gotówkowego, ING FIO Obligacji, ING FIO Stabilnego Wzrostu, ING FIO Zrównoważonego, ING FIO Akcji, ING FIO Średnich i Małych Spółek, ING FIO Chiny i Indie USD oraz ING FIO Rosja EUR w nowe subfundusze ING Parasol FIO. Dane sprzed przekształcenia odnoszą się do tych funduszy. ING Subfundusze Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości do 29 maja 2008 r. działał jako ING Subfundusze Budownictwa i Nieruchomości Plus. Po rozpoczęciu działalności fundusze i subfundusze dostosowywały strukturę swojego portfela do wymagań określonych w statucie, co mogło wpłynąć na ich wynik inwestycyjny w tym okresie.

Niniejszy materiał został przygotowany przez ING TFI przy dołożeniu należytej staranności i zgodnie z jego najlepszą wiedzą oraz przekonaniem. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych ING TFI lub źródeł zewnętrznych uznanych przez ING TFI za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. ING TFI nie może jednak zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami ING TFI lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny i został sporządzony wyłącznie dla tego celu do wyłącznego użytku adresata. Nie stanowi on oferty, doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, nie zwalnia adresata z konieczności dokonania własnej oceny. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą stanowić podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych.