



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WAN/JU 25.10.2013	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	372,90	1,26%	12,80%
Investor Obligacji FIO	287,51	0,35%	1,48%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	388,62	1,15%	5,02%
Investor Akcji FIO	198,14	2,26%	21,31%
Investor Płynna Lokata FIO	223,75	0,09%	2,76%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	25,7	0,98%	9,13%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	252,96	2,89%	39,85%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	52,52	2,04%	22,71%
(Sub.) Investor BRIC	62,04	-3,00%	-6,82%
(Sub.) Investor Nieruchomości i Budownictwa	60,62	-0,07%	5,83%
(Sub.) Investor Zmian Klimatycznych	59,68	-0,27%	11,22%
(Sub.) Investor Infrastruktury i Informatyki	64,6	2,51%	14,56%
(Sub.) Investor Gotówkowy	124,91	0,04%	1,99%
(Sub.) Investor Gold Otwarty	148,40	2,60%	-26,13%
(Sub.) Investor Agrobiznes	182,67	-1,51%	-3,63%
(Sub.) Investor Rosja	147,63	-2,29%	-0,76%
(Sub.) Investor Turcja	196,28	1,15%	-9,21%
(Sub.) Investor Indie i Chiny	161,69	-2,24%	-4,20%
(Sub.) Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	139,9	-1,28%	-4,41%
(Sub.) Investor Ameryka Łacińska	154,17	-2,14%	-8,44%

Fundusz zamknięty	WANCI	Data ostatniej wyceny	Zmiana od początku roku
Investor FIZ	1 033,60	2013-09-30	-3,42%
Investor Gold FIZ	1 878,33	2013-09-30	-24,07%
Investor CEE FIZ	453,45	2013-09-30	12,84%
Investor Property FIZ	970,15	2013-09-30	-3,82%
Investor Private Equity FIZ	1 696,73	2013-09-30	8,44%

Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	25.10.2013	18.10.2013	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2537,62	2485,13	2,1%	-1,8%
	WIG	53887,13	52587,24	2,5%	13,5%
	mWIG 40	3567,78	3452,12	3,4%	39,8%
	sWIG 80	14753,57	14253,72	3,5%	41,3%
DM	S&P 500	1759,77	1744,50	0,9%	23,4%
	DJIA	15570,28	15399,65	1,1%	18,8%
	NASDAQ	3943,361	3914,28	0,7%	30,6%
	Nikkei 225	14088,19	14561,54	-3,3%	35,5%
EM	DAX	8985,74	8865,10	1,4%	18,0%
	BOVESPA	54154,15	55378,46	-2,2%	-11,2%
	RTS	1492,20	1516,62	-1,6%	-2,3%
	SENSEX	20683,52	20882,89	-1,0%	6,5%
	SHCOMP	2132,96	2193,78	-2,8%	-6,0%
MM / FX	ISE 100	79271,50	76234,96	4,0%	1,4%
	EURPLN	4,18	4,17	0,3%	2,5%
	USDPLN	3,03	3,05	-0,6%	-2,1%
	EURUSD	1,38	1,37	0,8%	4,6%
	WIBOR6M (bps)	2,6	2,60	0,0%	-138,0%
Surowce	PZSW5 (bps)	3,50	3,55	-5,0%	15,0%
	ropa (USD)	107,27	110,25	-2,7%	-4,2%
	miedź (USD)	7178,75	7221,75	-0,6%	-9,2%
	złoto (USD)	1350,80	1316,25	2,6%	-19,4%
	złoto (EUR)	979,20	961,33	1,9%	-22,9%

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 Gotówkowy

Investor Gotówkowy działa od stycznia 2008 roku, jako subfundusz Investor Parasol SFIO. Jest to subfundusz inwestujący w instrumenty rynku pieniężnego. Z tego względu pozycjonowany jest wśród funduszy charakteryzujących się niskim poziomem ryzyka, które mogą stanowić interesującą lokatę wykorzystywaną przy budowaniu zdywersyfikowanych portfeli inwestycyjnych.

Subfundusz inwestuje środki w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe rynku pieniężnego, których termin wykupu lub okres odsetkowy (czas, za który bank nalicza odsetki od kapitału zainwestowanego) nie przekracza jednego roku, emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne, w tym państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przedsiębiorstwa. Udział dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów finansowych w aktywach Subfunduszu może wynosić od 80% do 100%.





Komentarz rynkowy

Największy wpływ na rynek w ubiegłym tygodniu miały dane z amerykańskiego rynku pracy. Liczba miejsc pracy poza rolnictwem wzrosła we wrześniu o 148 tys. wobec oczekiwań na poziomie 180 tys. Stopa bezrobocia spadła do 7.2% ale liczba bezrobotnych zmniejszyła się nieznacznie o 61 tys. Słabsze dane z amerykańskiej gospodarki podtrzymały oczekiwania rynkowe na odsunięcie w czasie momentu zacieśniania polityki monetarnej, poprzez ograniczenie programu skupu aktywów. Obecnie rynek oczekuje, że nastąpi to na przełomie I i II kwartału przyszłego roku. Po publikacji danych dolar osłabił się w stosunku do EURO, tutaj kurs EUR/USD jest na najwyższym poziomie od listopada 2011. Waluty naszego regionu umocniły się również względem USD, złotówka jest obecnie na najniższym poziomie od ponad 2 lat.

Na globalnych rynkach obligacji, w związku ze słabymi danymi z rynku pracy, obserwowaliśmy dalszy spadek rentowności zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w niemieckiej krzywej dochodowości. Rentowności 10- letnich amerykańskich obligacji wyniosły pod koniec tygodnia 2.5% a niemieckich 1.75%, i wydaje się, że trend spadkowy będzie utrzymywał się, co najmniej do końca bieżącego roku.

Polskie papiery skarbowe zyskiwały na fali globalnych nastrojów, ale również za sprawą lokalnych czynników. Najbardziej zyskiwały obligacje o średnim i długim terminie zapadalności, których rentowności obniżyły się odpowiednio o 5 i 8 pb. Z pewnością w dobry nastrój wprawiła inwestorów udana aukcja obligacji, która była rekordowa pod względem wielkości podaży. Inwestorzy zgłosili popyt na 16,4 mld PLN, ostatecznie ministerstwo sprzedało obligacje o wartości 12 mld PLN. W związku z tym ministerstwo zakończyło już finansowanie tegorocznych potrzeb pożyczkowych. Teraz może się już zająć prefinansowaniem potrzeb na następnym rok i podaż kształtować elastycznie w zależności od warunków rynkowych. Seria „gołębic” wypowiedzi członków Rady Polityki Pieniężnej, mówiących o pozostawieniu stóp na niezmiennym poziomie do połowy przyszłego roku, wspiera wyceny obligacji na krótkim końcu krzywej.

Marzena Górską

Zarządzająca 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.).