



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WAN/JU 04.10.2013	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	362,07	0,76%	9,53%
Investor Obligacji FIO	284,13	0,08%	0,28%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	373,10	-0,49%	0,83%
Investor Akcji FIO	188,91	0,75%	15,65%
Investor Płynna Lokata FIO	223,21	0,06%	2,51%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	25,13	0,44%	6,71%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	236,25	1,03%	30,61%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	49,99	0,77%	16,80%
(Sub.) Investor BRIC	62,31	1,60%	-6,41%
(Sub.) Investor Nieruchomości i Budownictwa	58,84	-1,70%	2,72%
(Sub.) Investor Zmian Klimatycznych	58,39	-1,38%	8,81%
(Sub.) Investor Infrastruktury i Informatyki	62,1	0,26%	10,13%
(Sub.) Investor Gotówkowy	124,68	0,02%	1,80%
(Sub.) Investor Gold Otwarty	147,49	-1,09%	-26,59%
(Sub.) Investor Agrobiznes	183,25	0,98%	-3,33%
(Sub.) Investor Rosja	146,25	-0,42%	-1,69%
(Sub.) Investor Turcja	193,98	2,62%	-10,27%
(Sub.) Investor Indie i Chiny	164,47	1,73%	-2,55%
(Sub.) Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	138,99	0,95%	-5,04%
(Sub.) Investor Ameryka Łacińska	152,71	-0,83%	-9,31%

Fundusz zamknięty	WANCI	Data ostatniej wyceny	Zmiana od początku roku
Investor FIZ	984,08	2013-08-31	-8,04%
Investor Gold FIZ	2 022,93	2013-08-31	-18,22%
Investor CEE FIZ	421,93	2013-08-31	5,00%
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	04.10.2013	27.09.2013	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2394,59	2422,46	-1,2%	-7,3%
	WIG	50601,24	50819,81	-0,4%	6,6%
	mWIG 40	3322,87	3296,37	0,8%	30,2%
	sWIG 80	13513,64	13346,97	1,2%	29,4%
DM	S&P 500	1690,50	1691,75	-0,1%	18,5%
	DJIA	15072,58	15258,24	-1,2%	15,0%
	NASDAQ	3807,754	3781,59	0,7%	26,1%
	Nikkei 225	14024,31	14760,07	-5,0%	34,9%
	DAX	8622,97	8661,51	-0,4%	13,3%
EM	BOVESPA	52848,97	53738,92	-1,7%	-13,3%
	RTS	1443,15	1432,87	0,7%	-5,5%
	SENSEX	19915,95	19727,27	1,0%	2,5%
	SHCOMP	2174,67	2160,03	0,7%	-4,2%
	ISE 100	76206,97	74772,34	1,9%	-2,6%
MM / FX	EURPLN	4,20	4,22	-0,5%	2,9%
	USDPLN	3,10	3,12	-0,7%	0,3%
	EURUSD	1,36	1,35	0,2%	2,7%
	WIBOR6M (bps)	2,51	2,60	-9,0%	-147,0%
	PZSW5 (bps)	3,86	3,80	6,0%	51,0%
Surowce	ropa (USD)	109,51	109,39	0,1%	-2,2%
	miedź (USD)	7231,50	7286,00	-0,7%	-8,5%
	złoto (USD)	1310,80	1336,65	-1,9%	-21,8%
	złoto (EUR)	967,24	988,43	-2,1%	-23,8%

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 zbliżeniu – Investor Top 25 Małych Spółek FIO

Małe i średnie przedsiębiorstwa są głównym motorem rozwoju gospodarczego wielu krajów. W okresach wzrostu gospodarczego szybciej rosną ich przychody i zyski, a dzięki dynamicznemu rozwojowi, ich akcje w długim terminie przynoszą wyższą stopę zwrotu. W wielu przypadkach wartością dodaną jest duże zaangażowanie właścicieli w procesie zarządzania spółką, a co za tym idzie elastyczność działania i koncentracja na zwiększanie zysku.

Investor Top 25 Małych Spółek FIO jest najdłużej działającym funduszem małych spółek w Polsce. Fundusz specjalizuje się w wyszukiwaniu atrakcyjnych spółek z segmentu małych przedsiębiorstw, które rokują wysoki zwrot z kapitału w średnim i długim terminie.

Investor Top 25 Małych Spółek FIO należy do grupy funduszy akcji krajowych. Nie mniej niż 70% wartości aktywów funduszu lokowane jest w akcje i inne instrumenty oparte o akcje małych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.





Za małe spółki uznawane są spółki wchodzące w skład indeksu Investor MS publikowanego przez GPW w Warszawie.

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów poszukujących inwestycji o potencjalnie wysokich stopach zwrotu, którzy jednocześnie są w stanie zaakceptować wahania wartości jednostki uczestnictwa, wynikające z wysokiej zmienności wyceny rynkowej instrumentów finansowych.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej oraz ryzyka inwestycyjnego znajdują się w Prospekcie Informacyjnym Investor Top 25 Małych Spółek FIO. Więcej informacji wraz z bieżącymi notowaniami znajdują Państwo na www.investors.pl

Komentarz rynkowy

W minionym tygodniu w centrum uwagi pozostawały kwestie budżetu w Stanach Zjednoczonych. Brak kompromisu i przeciągające się negocjacje między Demokratami a Republikanami spowodowały zawieszenie działalności instytucji publicznych. Nieuchwalenie ustawy budżetowej będzie mieć negatywne skutki dla gospodarki, bezpośrednio dla rynków finansowych większym zagrożeniem jest brak porozumienia w sprawie podniesienia limitu zadłużenia, które będzie konieczne 17 października.

Konsekwencją braku porozumienia w tej sprawie będzie konieczność natychmiastowego zrównoważenia budżetu państwa, co przełoży się negatywnie na wzrost gospodarczy oraz wzrost obaw rynków finansowych dotyczący obsługi niedługo zapadających obligacji oraz bonów skarbowych. Polityczna niepewność w USA spowodowała osłabienie się USD. EUR-USD osiągnął w drugiej połowie tygodnia najwyższy poziom od 8 miesięcy 1.365. Wsparciem dla EUR były nie tylko lepsze dane makroekonomiczne, ale również pozytywne rozwiązanie napięć politycznych we Włoszech. Zawirowania wokół budżetu w USA sprzyjały notowaniom złotego. W skali tygodnia złotówka zyskała 0.6% względem EUR i 0.4% wobec USD.

Istotnymi wydarzeniami na krajowym rynku długu była decyzja Rady Polityki Pieniężnej oraz aukcja 5-letnich obligacji. Zgodnie z oczekiwaniami RPP pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie i podtrzymała oczekiwania rynku na pozostawienie stóp na niezmiennym poziomie od końca 2013. Jednocześnie prezes M. Belka stwierdził, że perspektywy dla polityki pieniężnej w 2014 nie były dyskutowane, co oznacza, że Rada czekać będzie na kolejną projekcję makroekonomiczną zanim rozpocznie dyskusję na temat momentu zacieśniania polityki pieniężnej. Drugie istotne wydarzenie na krajowym rynku to aukcja 5-letnich obligacji. Ministerstwo uplasowało 3 mld PLN przy popycie sięgającym 4.2 mld PLN. Rynek był rozczarowany wynikiem aukcji, jednak negatywny wpływ utrzymał się krótko. W skali tygodnia rentowności spadły na krótkim końcu a na długim pozostawały stabilne.

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.).