



## Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

### Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WAN/JU 22.09.2011	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	280,05	-4,39%	-15,41%
Investor Obligacji FIO	256,96	0,26%	3,66%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	307,46	-6,61%	-20,90%
Investor Akcji FIO	133,27	-8,77%	-28,16%
Investor Płynna Lokata FIO	206,37	0,25%	2,48%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	20,43	-3,72%	-8,71%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	141,80	-9,54%	-32,67%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	36,99	-4,52%	-31,03%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor BRIC	61,29	-4,95%	-26,68%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Sektora Nieruchomości i Budownictwa	53,16	-4,65%	-30,55%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Zmian Klimatycznych	51,93	-2,11%	-26,17%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Sektora Infrastruktury i Informatyki	46,66	-7,46%	-35,78%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Gotówkowy	116,63	0,26%	2,40%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Gold Otwarty	218,71	5,40%	13,87%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Agrobiznes	156,89	-3,39%	-15,31%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Rosja	146,13	-0,12%	-15,06%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Turcja	163,36	15,64%	-23,34%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Indie i Chiny	166,00	3,98%	-16,98%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	127,32	-1,93%	-15,74%
Investor Parasol SFIO Subfundusz Investor Ameryka Łacińska	149,78	-1,83%	-20,45%

Fundusz zamknięty	WANCI	Data ostatniej wyceny	Zmiana od początku roku
Investor FIZ	2 002,16	2011-08-31	-20,88%
Investor Gold FIZ	3 211,15	2011-08-31	16,83%
Investor CEE FIZ	480,65	2011-08-31	-35,37%
Investor Property FIZ	1064,07	2011-06-30	5,07%
Investor Private Equity FIZ	1 585,12	2011-06-30	8,86%

### Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	23.09.2011	16.09.2011	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2101,23	2298,52	-8,6%	-23,4%
	WIG	36549,47	39254,50	-6,9%	-23,0%
	mWIG 40	2091,79	2162,24	-3,3%	-25,4%
	sWIG 80	8483,22	8709,26	-2,6%	-30,6%
DM	S&P 500	1136,43	1216,01	-6,5%	-9,6%
	DJIA	10771,48	11509,09	-6,4%	-7,0%
	NASDAQ	2483,23	2622,31	-5,3%	-6,4%
	Nikkei 225	8560,26	8864,16	-3,4%	-16,3%
	DAX	5196,56	5573,51	-6,8%	-24,8%
EM	BOVESPA	53230,36	57210,11	-7,0%	-23,2%
	RTS	1315,95	1574,94	-16,4%	-25,7%
	SENSEX	16162,06	16933,83	-4,6%	-21,2%
	SHCOMP	2433,16	2482,34	-2,0%	-13,4%
	ISE 100	56323,38	57896,50	-2,7%	-14,7%
MM / FX	EURPLN	4,42	4,27	3,4%	11,5%
	USDPLN	3,24	3,12	4,1%	9,5%
	EURUSD	1,35	1,38	-2,1%	0,9%
	WIBOR6M (bps)	4,76	4,76	0,0%	70,0%
	PZSW5 (bps)	4,91	4,76	15,5%	-55,0%
Surowce	ropa (USD)	106,64	114,38	-6,8%	13,1%
	miedź (USD)	7343,00	8671,25	-15,3%	-23,9%
	złoto (USD)	1656,80	1811,88	-8,6%	16,6%
	złoto (EUR)	1229,99	1313,24	-6,3%	15,9%

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.

### Fundusz w zblizeniu

**Investor Indie i Chiny** należy do grupy funduszy akcji zagranicznych. Subfundusz inwestuje od 70% do 100% wartości aktywów netto w akcje i inne papiery wartościowe oparte o akcje emitentów z rynku chińskiego i indyjskiego. Lokaty dokonywane są za pośrednictwem jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze i subfundusze zagraniczne z grupy kapitałowej DWS. Pozostała część aktywów lokowana jest w inne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego niebędące akcjami.

Zarządzający subfunduszem Investor Indie i Chiny ma do dyspozycji szeroki wybór funduszy i subfunduszy zagranicznych zróżnicowanych pod względem zasięgu geograficznego oraz technik inwestycyjnych często zarządzanych bezpośrednio przez specjalistów z rynków lokalnych. Dodatkowo, zarządzający mogą częściowo lokować aktywa w spółki notowane na giełdach papierów wartościowych w Hong Kongu, Korei, Malezji, Singapurze, Tajwanie, Tajlandii, Indonezji, Japonii i na Filipinach.

### Profil Inwestora

#### Investor Indie i Chiny jest dla Klientów:

- oczekujących ponadprzeciętnej stopy zwrotu z inwestycji,
- alokujących swoje oszczędności w średnim lub długim terminie,
- akceptujących podwyższony poziom ryzyka,
- zainteresowanych dostępem do inwestycji w spółki działające na rynkach Indii i Chin.

## Komentarz rynkowy

Miniony tydzień na rynku dłużnych papierów skarbowych zakończył się wzrostem rentowności wzdłuż całej krzywej dochodowości. Najbardziej traciły papiery z dłuższego końca krzywej, wzrost rentowności w tym sektorze wyniósł od 12-18 pb. Rentowności papierów 5 letnich, które były pod największą presją, wzrosły do poziomu 5.3%. Wyprzedaż polskich papierów była związana z globalnym wzrostem awersji do ryzyka i w konsekwencji wyprzedaży papierów ze strony inwestorów zagranicznych, których zaangażowanie jest największe w sektorze 5-10 letnim. Wzrost rentowności w sektorze 10 letnim został wyhamowany podczas piątkowej sesji przez aktywność BGK, które kupowało polskie obligacje. Zarówno czwartkowa aukcja, jak również publikacja danych makroekonomicznych (inflacja bazowa oraz znacząco lepsza od oczekiwań produkcja przemysłowa) nie wpłynęły znacząco na notowania polskich obligacji.

Najważniejszym wydarzeniem na rynkach bazowych było posiedzenie FOMC. Na posiedzeniu została podjęta decyzja o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie jak również przeprowadzeniu „operacji Twist”. Oznacza to, iż FED do połowy 2012 kupi obligacji o terminie zapadalności od 6 do 30 lat o wartości 400 mld USD, a w zamian sprzeda obligacje o terminie zapadalności 3 letnim lub krótszym o takiej samej wartości.

Celem działań FED jest wspieranie amerykańskiej gospodarki poprzez obniżenie rentowności na dłuższym końcu krzywej, które determinują oprocentowanie kredytów. Decyzja FED spowodowała wyłuszczenie krzywej dochodowości w Stanach, rentowności 10 letnich obligacji są obecnie na poziomie 1.84% (historyczne minima). Na rynku europejskim w obliczu coraz słabszych danych makroekonomicznych (w szczególności spadek PMI dla sektora usług poniżej 50 pkt), obniżki ratingu Włoch oraz ciągle niezakończonych negocjacji Grecji w sprawie kolejnej transzy pomocy międzynarodowej spadały rentowności niemieckich obligacji, które osiągnęły poziom 1.67% podczas czwartkowej sesji.

Polski rynek akcji pozostawał pod wpływem nastrojów globalnych. Największe spadki odnotował indeks WIG20, który w ciągu tygodnia stracił 8.6%. Lepiej zachowywały się małe i średnie spółki (sWIG -2.6%, mWIG -3.3%). Oznaczać to może, iż podaż była generowana głównie ze strony inwestorów zagranicznych. Największy wpływ na spadki indeksu WIG20 miały akcje KGHM, które straciły ponad 18% między innymi w wyniku wyprzedaży na rynku miedzi. Pod presją były również inne spółki z sektora energetycznego: PKN Orlen, JSW. Indeksy giełdowe krajów rozwiniętych zakończyły tydzień również na minusie. Najbardziej spadał niemiecki indeks DAX -6.8%.

MG

Przedstawiony komentarz rynkowy oraz prognozy stanowią wyraz poglądów Investors TFI S.A., przy czym Investors TFI S.A. zastrzega sobie możliwość zmiany opinii ze względu na dynamikę rynku bez konieczności powiadomienia. Investors TFI S.A. nie gwarantuje przedstawionych scenariuszy ani prognoz. Przedstawione komentarze i prognozy oparte zostały na informacjach pozyskanych z powszechnie dostępnych i uznanych za wiarygodne źródła. Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych komentarzy i prognoz nie mogą stanowić podstawy do decyzji inwestycyjnej. Dotychczasowe wyniki Funduszy nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Investors TFI S.A. ani Fundusze nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych Funduszy. Niniejszy materiał w odniesieniu do danych Funduszy ma charakter informacyjny i nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w Fundusze oraz nie stanowi przekazu reklamowego. Przy nabyciu jednostek uczestnictwa Funduszy pobierana jest opłata manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Prospektach Informacyjnych Funduszy. Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji nie uwzględniają opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabyciu lub konwersji jednostek uczestnictwa. Szczegółowy opis czynników ryzyka, zasady sprzedaży jednostek uczestnictwa Funduszy, tabela opłat manipulacyjnych oraz szczegółowe informacje podatkowe zawarte są w Prospektach Informacyjnych Funduszy, dostępnych w punktach dystrybucji Funduszy, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie [www.investors.pl](http://www.investors.pl). Zyski osiągnięte z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy obciążone są podatkiem od dochodów kapitałowych, na podst. Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, (Dz. U. 00.14.176 z późn. zmianami).