



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WANJU 16.02.2012	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	300,58	3,05%	5,66%
Investor Obligacji FIO	260,72	0,61%	0,80%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	335,70	2,76%	6,64%
Investor Akcji FIO	149,96	6,40%	12,59%
Investor Płynna Lokata FIO	209,55	0,25%	0,57%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	21,6	2,71%	4,96%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	169,87	9,51%	17,26%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	42,07	8,62%	16,51%
(Sub.) Investor BRIC	72,98	3,84%	13,29%
(Sub.) Investor Nieruchomości i Budownictwa	58,38	2,40%	5,21%
(Sub.) Investor Zmian Klimatycznych	58,45	4,52%	8,93%
(Sub.) Investor Infrastruktury i Informatyki	55,27	9,62%	13,14%
(Sub.) Investor Gotówkowy	118,39	0,25%	0,55%
(Sub.) Investor Gold Otwarty	216,71	2,57%	6,21%
(Sub.) Investor Agrobiznes	179,25	3,51%	7,19%
(Sub.) Investor Rosja	166,62	3,48%	11,37%
(Sub.) Investor Turcja	169,21	8,06%	14,72%
(Sub.) Investor Indie i Chiny	179,15	3,18%	9,98%
(Sub.) Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	142,75	3,20%	9,45%
(Sub.) Investor Ameryka Łacińska	180,00	1,62%	6,55%

Fundusz zamknięty	WANCI	Data ostatniej wyceny	Zmiana od początku roku
Investor FIZ	1795,01	2012-01-31	-1,18%
Investor Gold FIZ	2669,18	2012-01-31	10,85%
Investor CEE FIZ	440,56	2012-01-31	7,34%
Investor Property FIZ	1026,66	2011-12-31	0,00%
Investor Private Equity FIZ	1478,41	2011-12-31	0,00%

Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	17.02.2012	10.02.2012	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2359,89	2324,97	1,5%	10,0%
	WIG	42161,4	41219,43	2,3%	12,1%
	mWIG 40	2481,51	2409,59	3,0%	14,2%
	sWIG 80	10428,06	9821,59	6,2%	22,7%
DM	S&P 500	1361,23	1342,64	1,4%	8,2%
	DJIA	12949,87	12801,23	1,2%	6,0%
	NASDAQ	2951,78	2903,88	1,6%	13,3%
	Nikkei 225	9384,17	8947,17	4,9%	11,0%
	DAX	6848,03	6692,96	2,3%	16,1%
EM	BOVESPA	66203,50	63997,86	3,4%	16,6%
	RTS	1656,60	1603,25	3,3%	19,9%
	SENSEX	18289,35	17748,69	3,0%	18,3%
	SHCOMP	2357,18	2351,98	0,2%	7,2%
	ISE 100	61111,30	59332,11	3,0%	19,2%
MM / FX	EURPLN	4,19	4,22	-0,8%	-6,1%
	USDPLN	3,18	3,20	-0,5%	-7,5%
	EURUSD	1,32	1,32	-0,3%	1,5%
	WIBOR6M (bps)	4,89	4,89	0,0%	-1,0%
	PZSW5 (bps)	4,79	4,88	-9,5%	-1,8%
Surowce	ropa (USD)	121,35	117,47	3,3%	12,8%
	miedź (USD)	8169,00	8460,75	-3,4%	7,6%
	złoto (USD)	1723,38	1722,00	0,1%	10,2%
	złoto (EUR)	1310,25	1305,14	0,4%	8,6%

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.

Komentarz rynkowy

Kolejny dobry tydzień dla inwestorów w USA, po chwilowej przerwie indeksy kontynuowały ruch na północ. Najsilniej rosły małe spółki, indeks Russell2000 zyskał w ciągu ostatnich pięciu sesji 1.89%. Inne indeksy też zamknęły tydzień nad kreską, Nasdaq wzrósł o 1.65%, a S&P500 i DJIA odpowiednio o 1.38% i 1.16%. Wzrosty doprowadziły S&P500 do najwyższych poziomów od dziewięciu miesięcy.

Na początku tygodnia widać było niezdecydowanie inwestorów, niektórzy niechętnie kupują po wzrostach o ponad 25% od października, ale wyraźnie widać też niechęć sprzedających, bo rynek w USA nie bardzo ma ochotę na głęboką korektę, a do funduszy akcyjnych w Stanach napływają nowe środki.

Rosły nie tylko giełdy w USA, ale też indeksy europejskie. Rynek w UE pomogły kolejne zapowiedzi władz chińskich dotyczące możliwości rozszerzenia inwestycji Państwa Środka w papiery dłużne, emitowane przez europejskie gospodarki. Grecki parlament zaaprobował plan reform, ale na rynku i tak pozostały obawy czy Grecja zostanie uratowana, w szczególności czy władze UE uwierzą w determinację Greków do wprowadzania reform. O trudnościach w Europie przypomniał też raport agencji Moody's, która obniżyła perspektywę inwestycyjną do negatywnej dla Francji, Austrii i Wielkiej Brytanii. Odczyty PKB za IV kwartał nie zachwyciły, gospodarka strefy euro kurczyła się o 0.3%, PKB Niemiec spadł o 0.2%, a Francja rosła o 0.2%.

W USA trwa sezon publikacji wyników kwartalnych, również w minionym tygodniu inwestorzy otrzymali serię publikacji. Dominowały pozytywne zaskoczenia, chociaż kilka spółek rozminęło się z oczekiwaniami analityków. Lepsze od konsensusu wyniki opublikowały Comcast, Teva Pharma, Deere & Co., Marsh McLennan, MetLife, HJ Heinz i Nordstrom, natomiast Abercrombie & Fitch, General Motors, Enbridge i Marriott nie sprostowały oczekiwaniom rynku. Jednocześnie Kellogg poinformował, że przejmie od Procter&Gamble markę Pringles płacąc 2.7 mld USD, natomiast SanDisk uzgodnił przejęcie spółki FlashSoft, ale tutaj warunki transakcji nie zostały ujawnione. Imponującą stopę zwrotu, ponad 25% w miesiąc (od dnia publikacji raportu kwartalnego) zanotował Apple, w minionym



Investors

tygodniu akcje spółki charakteryzowały się stosunkowo dużą zmiennością spadając z maksimum na poziomie 525 USD. Apple pozostaje największa na świecie spółką pod względem kapitalizacji, dlatego też jako pojedynczy walor ma znaczący wpływ na zachowanie się indeksów akcji.

Notowania pozostawały też pod wpływem odczytów makro. Obie izby parlamentu w USA przegłosowały przedłużenie ulg podatkowych na rynku pracy, ale było to oczekiwane i nie wywołało reakcji na rynku. Amerykańscy bezrobotni złożyli w minionym tygodniu 348 tys. wniosków o zasiłki, mniej niż oczekiwali analitycy (konsensus wynosił 365 tys.). Dobre dane napłynęły z rynku nieruchomości. Liczba rozpoczętych budów wzrosła do 699 tys. z 689 tys. (dane za poprzedni okres zrewidowano do góry z 657 tys.) i była wyższa niż 675 tys. oczekiwane przez analityków. Trzymiesięczna średnia tego wskaźnika wzrosła do 697 tys., poziomu najwyższego od trzech lat, co sugeruje, że deweloperzy spodziewają się wzrostu popytu i poprawy nastroju wśród kupujących. Inflacja konsumencka wyniosła w styczniu 2.9% i była nieznacznie wyższa niż 2.8% oczekiwane przez ekonomistów. Bazowe CPI wyniosło 2.3% (oczekiwano 2.2%). Odczyt inflacji producentów był na poziomie 4.1% (zgodnie z oczekiwaniami), a wskaźnik z wyłączeniem cen żywności i energii 3.0% (oczekiwano 2.7%). Wskaźnik wyprzedzający spadł w styczniu do 0.4% (oczekiwano 0.5%), a wskaźniki Philadelphia Fed i Empire Manufacturing wyniosły odpowiednio 10.2 (consensus wynosił 9.0) oraz 19.53 (consensus 15.0). Produkcja przemysłowa nie zmieniła się w styczniu, co było wynikiem gorszym niż +0.7% oczekiwane przez analityków. Wykorzystanie mocy produkcyjnych wyniosło 78.5%. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 0.4%, znacznie mniej niż oczekiwali analitycy (konsensus wynosił +0.8%). Znacznie słabiej sprzedawały się samochody, wskaźnik liczony z pominięciem sektora samochodowego wzrósł o 0.7% (oczekiwano +0.5%). Zapasy w gospodarce wzrosły o 0.4%, rynek oczekiwał wzrostu o 0.5% i poziom ten raczej nie wpłynie na ewentualną rewizję odczytu wzrostu PKB za IV kwartał.

Indeksy w Polsce również kontynuowały wzrosty. Kolejny raz zdecydowanie silniejsze były najmniejsze spółki, indeks sWIG80 zyskał w ciągu tygodnia 6.17%, 67 spółek z indeksu zakończyło tydzień na plusie, a najwyższa stopa zwrotu wyniosła ponad 30%. Największe spółki też rosły, ale zdecydowanie mniej dynamicznie, WIG20 zyskał 1.50% i zakończył piątkową sesję na poziomie 2360 punktów. MWIG40 i WIG zyskały odpowiednio 2.98% i 2.29%.

Szesnaście spółek z WIG20 zakończyło tydzień notując dodatnią stopę zwrotu, tylko cztery walory taniały. Najwięcej zarobili akcjonariusze Asseco Polska (+9.32%), grupy PGE (+4.55%) oraz banku BRE (+4.51%). Spółkami, których kapitalizacja skurczyła się w ciągu tygodnia były GTC (-11.76%), TVN (-4.39%), Kernel (-1.01%) i PKN (-0.81%).

W minionym tygodniu silnie rosły też indeksy w krajach rozwijających się, brazylijska Bovespa zyskała 3.45%, rosyjski RTS 3.33%, a turecki ISE 3.00%.

ŁH

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 powiadamiania. 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. 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).