



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz Investors	WAN/JU 18.08.2011	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	286,62	-12,87%	-13,42%
Investor Obligacji FIO	256,15	0,78%	3,34%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	319,78	-18,75%	-17,74%
Investor Akcji FIO	141,4	-20,02%	-23,78%
Investor Płynna Lokata FIO	205,74	0,24%	2,17%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	20,89	-6,57%	-6,66%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	153,41	-18,68%	-27,16%
Investor Top 50 MiŚ Spółek FIO	38,15	-17,85%	-28,86%
Investor SFIO Sub Investor BRIC	65,48	-14,33%	-21,67%
Investor SFIO Sub Investor Sek Nie i Bud	55,79	-17,94%	-27,11%
Investor SFIO Sub Investor Zmian Klimaty	52,34	-17,22%	-25,59%
Investor SFIO Sub Investor Sek Inf i Inf	49,28	-19,05%	-32,18%
Investor SFIO Sub Investor Gotówkowy	116,27	0,22%	2,08%
Investor SFIO Sub Investor Gold Otwarty	214,55	8,40%	11,70%
Investor SFIO Sub Investor Agrobiznes	159,9	-12,07%	-13,68%
Investor SFIO Sub Investor Rosja	148,01	-15,72%	-13,97%
Investor SFIO Sub Investor Turcja	138,02	-14,84%	-35,23%
Investor SFIO Sub Investor Indie i Chiny	161,83	-8,94%	-19,06%
Investor SFIO Sub Investor Zrów Ryn Wsch	130,58	-8,36%	-13,58%
Investor SFIO Sub Investor Ameryka Łąc	150,82	-10,27%	-19,90%

Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	19.08.2011	12.08.2011	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2252,4	2331,53	-3,4%	-17,9%
	WIG	38749,61	39910,95	-2,9%	-18,4%
	mWIG 40	2221,9	2272,01	-2,2%	-20,8%
	sWIG 80	9125,05	9235,85	-1,2%	-25,3%
DM	S&P 500	1123,53	1178,81	-4,7%	-10,7%
	DJIA	10817,65	11269,02	-4,0%	-6,6%
	NASDAQ	2341,84	2507,98	-6,6%	-11,7%
	Nikkei 225	8719,24	8963,72	-2,7%	-14,8%
	DAX	5480	5997,74	-8,6%	-20,7%
EM	BOVESPA	52447,63	53473,35	-1,9%	-24,3%
	RTS	1575,33	1594,68	-1,2%	-11,0%
	SENSEX	16141,67	16839,63	-4,1%	-21,3%
	SHCOMP	2534,36	2593,17	-2,3%	-9,7%
	ISE 100	53061,74	52188,65	1,7%	-19,6%
MM / FX	EURPLN	4,18	4,16	0,4%	5,4%
	USDPLN	2,90	2,92	-0,7%	-2,0%
	EURUSD	1,44	1,42	1,0%	7,6%
	WIBOR6M (bps)	4,75	4,74	1,0%	69,0%
	PZSW5 (bps)	4,57	4,83	-25,8%	-89,0%
Surowce	ropa (USD)	109,53	107,34	2,0%	16,2%
	miedź (USD)	8804,50	8845,25	-0,5%	-8,8%
	złoto (USD)	1852,10	1746,90	6,0%	30,4%
	złoto (EUR)	1286,18	1227,19	4,8%	21,2%

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.

Informacja

Szanowni Państwo,

uprzejmie informujemy, że na stronie www.investors.pl stworzyliśmy nową zakładkę poświęconą rynkowi złota. Znajdą tu Państwo nie tylko stopy zwrotu z wybranych aktywów, ale również raporty o rynku złota i inne ciekawostki.

Zachęcamy do korzystania z zawartych tam informacji:

<http://investors.pl/zloto.html>

Dla Dystrybu

FUNDUSZE INWESTYCYJNE **801 00 33 70**

z ul. Łódzkiej 44B 22 378 9148

Investors TFI
Złoto
Fundusze inwestycyjne
Programy inwestycyjne
Jak kupić
Wyceny

Stopy zwrotu

Kiedy trzymać złoto

Dlaczego złoto drożeje

Raport o rynku złota

Złoto najlepszą lokatą inwestycyjną

Złoto od kilku tysięcy lat przechowuje wartość majątku, szczególnie w dobie wszelkich kryzysów. Jest to jego podstawowa funkcja w ekonomii. Dzięki trwającej hossie złota, jest też obecnie jedną z najlepszych lokat inwestycyjnych.

Najwygodniejszą formą inwestycji na rynku złota są fundusze inwestycyjne. Investors TFI zarządza jedynymi w Polsce funduszami złota, które również w tym roku przyniosą ponadprzeciętne zyski. Jesteś zainteresowany informacjami na temat lokowania na rynku złota? Zadzwoni lub wypełnij i wyślij formularz.

Investor Gold Otwarty: subfundusz parasolowy, którego jednostki można nabyć codziennie z wyłączeniem dni świątecznych. Został uruchomiony jesienią 2008 roku i od tego czasu wypracował ponad 100% zysku!

Investor Gold FIZ: fundusz notowany na GPW w Warszawie, emitujący okresowo nowe certyfikaty inwestycyjne. Został uruchomiony jesienią 2006 roku i od tego czasu wypracował ponad 200% zysku! W tym roku otrzymał prestiżową nagrodę Złoty Portfel dla najlepszego funduszu na rynku. "Niekwestionowany lider na polskim rynku funduszy inwestycyjnych. Posiadacze jego certyfikatów zarobili prawie 64%. Kolejny w rankingu jest dopiero zwycięski fundusz akcji ze stopą zwrotu mniejszą niż 40%." napisała Gazeta Giełdy Parkiet przyznając nagrodę za 2010 rok.

Repatriacja złota

W ostatni piątek notowania złota osiągały kolejne rekordowe poziomy. Na porannym fixingu w Londynie ustalono cenę 1862 dolarów za uncję. Później obserwowaliśmy dalsze wzrosty notowań kruszcu, a jego cena może wkrótce przekroczyć poziom 1900 dolarów.

Specjaliści instytucji finansowych znów aktualizują, zazwyczaj w górę, prognozy cen złota. Wg J.P. Morgan Chase & Co. cena złota osiągnie wkrótce poziom 2000 dolarów oraz 2500 dolarów na koniec tego roku. Optymistą jest również amerykański kongresmen Ron Paul, który spodziewa się wzrostu ceny do 3000 dolarów. Menedżer funduszu AGF Precious Metals, Ani Markova przewiduje, że cena złota osiągnie 2000 dolarów w ciągu 12 miesięcy oraz 2400-3000 dolarów w ciągu 2-3 lat.

Zatem inwestowanie w złoto a także oparte na nim produkty finansowe będzie dobrą alternatywą na najbliższe lata. Wartość kupionej rok temu złotej sztabki jest dziś wyższa o około 50 proc. Intratne okazały się również lokaty oszczędności w fundusze inwestycyjne, np. **Investor Gold FIZ** pozwolił zarobić blisko 54 proc. w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Natomiast w ubiegłym tygodniu **Investor Gold Otwarty**, dzięki osiągniętemu wynikowi, został uznany „funduszem tygodnia” przez gazetę „Parkiet”.

Dzisiaj widzimy, że fundusze złota zarabiają, pomimo pikujących indeksów giełdowych. Kto więc zdywersyfikował swój portfel, lokując część kapitału w złocie, ochronił jego wartość przed dużymi stratami.

Coraz większą wartość przedstawiają rezerwy banków centralnych, które zostały ulokowane w złocie. Nie wszystkie kraje jednak posiadają swój Fort Knox, jak USA – niektóre przechowują złoto w różnych miejscach na świecie. Wobec pojawiających się wątpliwości dotyczących zawartości amerykańskiego skarbcza, realokacja posiadanych rezerw nabiera sensu. Zabezpiecza ona również przed skutkami ewentualnych wojen, interwencji obcych państw, przewrotów społecznych a także przed rękami nieodpowiedzialnych polityków.

Przykładem jest Wenezuela, która w przeszłości ulokowała 60 proc. swojego złota za granicą - w Kanadzie, Wielkiej Brytanii oraz Szwajcarii. Rezerwy złota, jakie posiada Wenezuela wynoszą 365,8 ton a ich wartość stanowi 60,8 proc. wszystkich rezerw walutowych tego kraju. Obecnie wobec spadku zaufania do amerykańskich i europejskich instytucji finansowych, prezydent Hugo Chavez zamierza ściągnąć do kraju 99 ton złota przechowywanego od 1980 roku w Anglii. Jak widać, utrata zaufania do rynków finansowych powoduje ucieczkę do aktywów odpornych na kryzys i warto je mieć przy sobie. Na brytyjskich wyspach są również przechowywane polskie rezerwy złota. Mamy ich 102,9 ton, o wartości stanowiącej 5 proc. całości rezerw walutowych. Z tej ilości złota tylko kilka 12,5-kilogramowych sztab znajduje się w skarbcu NBP.

JM

Komentarz rynkowy

Ubiegły tydzień był pozytywny dla inwestorów posiadających polskie obligacje skarbowe. Rentowności polskich obligacji spadały wzdłuż całej krzywej, jednocześnie krzywa wystromiła się w przedziale 2-10 lat. Najbardziej zyskiwały obligacje 5- i 10-letnie, tutaj spadki rentowności wyniosły 20 pb. Obligacje 2-letnie spadły o 6 pb. Głównym czynnikiem powodującym wzrosty cen polskich obligacji było rosnące prawdopodobieństwo spowolnienia gospodarczego. W związku z tym rynki oczekują zmiany w polityce monetarnej Rady Polityki Pieniężnej. Obecnie rynek wycenia obniżki już na początku roku 2012. Sytuacja ta jest korzystna dla obligacji z krótszego końca krzywej dochodowości. Jednocześnie spadki rentowności niemieckich obligacji wspierały nasze 10-latkę. Na wycenę polskich obligacji nadal korzystnie wpływają informacje napływające z Ministerstwa Finansów. Według szacunków MF deficyt budżetowy po lipcu wyniósł 21.1 mld PLN, co stanowi 52.5% planu na roku 2011.

Na rynkach bazowych konfrontowanych z informacjami o gorszej kondycji gospodarki światowej rentowności obligacji amerykańskich oraz niemieckich kontynuowały spadki. Największym zaskoczeniem dla rynków finansowych był indeks optymizmu konsumentów amerykańskich (54.9 pkt wobec oczekiwań na poziomie 56 pkt) oraz odczyt indeksu Fed z Filadelfii (-30.7 pkt wobec oczekiwań na poziomie +3.7 pkt). Dodatkowo ciągle nie rozwiązana kwestia kryzysu zadłużeniowego w strefie euro wspiera notowania niemieckich obligacji.



Zawirowania nie ominęły rynków walutowych. Na fali wyprzedaży ryzykownych aktywów traciła również złotówka. W czwartek kurs EUR/PLN wyniósł 4.2215 a zakończył tydzień na poziomie 4.17. W centrum uwagi inwestorów wciąż pozostają notowania franka szwajcarskiego. Szwajcarski Bank Centralny (SNB) wciąż próbuje osłabić rodzimą walutę: zwiększa wartość bankowego programu pożyczkowego pod zastaw obligacji, przeprowadza transakcje na kontraktach terminowych. Również rząd szwajcarski zaniepokojony wpływem mocnej waluty na kondycję krajowej gospodarki, ogłosił, że wesprze krajowych przedsiębiorców kwotą 2 mld CHF. Działania te nie doprowadziły wprawdzie do osłabienia się szwajcarskiej waluty, ale trend wzrostowy został zatrzymany. Kurs EUR/CHF pozostawał w minionym tygodniu w przedziale 1.11-1.15.

Miniony tydzień indeksy giełdowe zakończyły po raz kolejny na minusie. W szczególności czwartkowa sesja zapadnie inwestorom na długo w pamięci. DAX zakończył dzień z 7.5% minusem, WIG20 w ciągu dnia tracił około 9%, zakończył sesję -5.8%. Na polskim parkiecie najbardziej traciły największe spółki (WIG20 -3.4% w skali tygodnia). Awersja do ryzyka dominuje obecnie na wszystkich rynkach. Kolejne rekordy bije złoto, które przebiło w ubiegłym tygodniu poziom 1800 dolarów za uncję a zakończyło tydzień na poziomie 1852.

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 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).