



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz Investors	WAN/JU 21.07.2011	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	328,96	-1,47%	-0,63%
Investor Obligacji FIO	254,27	0,62%	2,58%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	393,22	-1,62%	1,16%
Investor Akcji FIO	177,06	-3,33%	-4,56%
Investor Płynna Lokata FIO	205,17	0,29%	1,88%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	22,36	-0,62%	-0,09%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	190,29	-5,60%	-9,64%
Investor Top 50 Miś Spółek FIO	46,83	-4,76%	-12,68%
Investor SFIO Sub Investor BRIC	76,95	3,59%	-7,94%
Investor SFIO Sub Investor Sek Nie i Bud	67,85	-2,88%	-11,35%
Investor SFIO Sub Investor Zmian Klimaty	62,81	-0,60%	-10,71%
Investor SFIO Sub Investor Sek Inf i Inf	61,2	-6,01%	-15,77%
Investor SFIO Sub Investor Gotówkowy	115,96	0,27%	1,81%
Investor SFIO Sub Investor Gold Otwarty	195,57	5,33%	1,82%
Investor SFIO Sub Investor Agrobiznes	180,71	4,28%	-2,45%
Investor SFIO Sub Investor Rosja	174,07	3,26%	1,18%
Investor SFIO Sub Investor Turcja	165,84	-4,67%	-22,17%
Investor SFIO Sub Investor Indie i Chiny	175,27	-0,63%	-12,34%
Investor SFIO Sub Investor Zrów Ryn Wsch	143,21	1,36%	-5,22%
Investor SFIO Sub Investor Ameryka Łac	167,24	1,19%	-11,18%

Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	22.07.2011	15.07.2011	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2743,46	2747,60	-0,2%	0,0%
	WIG	47501,78	47785,85	-0,6%	0,0%
	mWIG 40	2758,77	2788,01	-1,0%	-1,7%
	sWIG 80	11334,07	11630,22	-2,5%	-7,2%
DM	S&P 500	1345,02	1316,14	2,2%	6,9%
	DJIA	12681,16	12479,73	1,6%	9,5%
	NASDAQ	2858,83	2789,80	2,5%	7,8%
	Nikkei 225	10132,11	9974,47	1,6%	-0,9%
	DAX	7326,39	7220,12	1,5%	6,0%
EM	BOVESPA	60270,47	59478,01	1,3%	-13,0%
	RTS	1979,82	1978,82	0,1%	11,8%
	SENSEX	18722,30	18561,92	0,9%	-8,7%
	SHCOMP	2773,79	2772,79	0,0%	-1,2%
	ISE 100	59802,32	62635,13	-4,5%	-9,4%
MM / FX	EURPLN	3,9834	4,02	-0,9%	0,7%
	USDPLN	2,77	2,84	-2,4%	-6,3%
	EURUSD	1,44	1,41	1,5%	7,5%
	WIBOR6M (bps)	4,68	4,65	3,0%	62,0%
	PZSW5 (bps)	5,23	5,17	6,0%	-23,0%
Surowce	ropa (USD)	118,29	117,72	0,5%	25,4%
	miedź (USD)	9654,50	9651,25	0,0%	0,0%
	złoto (USD)	1601,27	1593,55	0,5%	12,7%
	złoto (EUR)	1126,34	1126,34	0,0%	6,0%

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 zbliżeniu – Investor Gold Otwarty

Subfundusz Investor Gold Otwarty należy do grupy funduszy akcji surowcowych lokujących swoje aktywa w metale szlachetne. Od 70 do 100% wartości aktywów lokowane jest w złoto za pośrednictwem tytułów uczestnictwa funduszu DWS Gold Plus oraz DWS Invest Gold and Precious Metals Equities. Zakładana alokacja portfela to w 80% DWS Gold Plus (w EUR) i w 20% DWS Invest Gold and Precious Metal Equities (w USD).

Fundusz bazowy DWS Gold Plus może inwestować w złoto za pośrednictwem rachunków powierniczych metali szlachetnych prowadzonych w wyspecjalizowanych bankach, w certyfikaty inwestycyjne na złoto oraz za pośrednictwem transakcji terminowych i opcyjnych bazujących na złocie. Fundusz bazowy DWS Invest Gold and Precious Metals Equities może natomiast inwestować aktywa w akcje emitentów, których przychody lub zyski pochodzą z eksploracji, wydobycia, produkcji lub przetwarzania metali szlachetnych, przy czym za metale szlachetne uważa się złoto, pallad, platynę i srebro.



Korzyści z inwestycji:

- Złoto zachowuje się acyklicznie względem innych aktywów, tzn. że jego cena może rosnąć, podczas gdy ceny innych aktywów spadają;
- Złoto jest dobrem rzadkim, a popyt na nie jest powszechny. Złoto wykorzystywane jest głównie w przemyśle jubilerskim, elektronicznym i medycznym. Istotną rolę odgrywa również popyt inwestycyjny na fizyczne sztabki złota oraz złote monety;
- Złoto traktowane jest jako waluta rezerwowa. Dzięki swoim właściwościom doskonale nadaje się do przechowywania wartości w czasie, dlatego też wiele banków centralnych przechowuje w złocie część swoich rezerw walutowych;
- Ze względu na swoje cechy stanowi ono również dobre zabezpieczenie w okresach niestabilności gospodarczej, gdyż zabezpiecza przed inflacją;
- Inwestycja w złoto za pośrednictwem subfunduszu Investor Gold Otwarty jest atrakcyjna kosztowo względem innych alternatywnych form inwestowania ze względu na brak kosztów związanych z przechowywaniem, transportem i ubezpieczeniem złota oraz ze względu na wysoką płynność inwestycji (możliwość nabywania i umarzania jednostek uczestnictwa subfunduszu w każdym dniu wyceny subfunduszu).

Subfundusz stanowi ciekawą ofertę dla inwestorów poszukujących wysokich stóp zwrotu z rynków kapitałowych, świadomych ryzyka i zagrożeń. Może on być również adresowany do inwestorów o mniej agresywnym profilu, którzy dywersyfikują swój portfel inwestycyjny na wiele funduszy.

Subfundusz Investor Gold Otwarty został utworzony 7 października 2008 roku. Od 17.09.2009 r. benchmarkiem dla Subfunduszu jest: 90% Gold (przeliczony na polską walutę), 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

Więcej informacji wraz z bieżącymi notowaniami znajdą Państwo na: www.investors.pl

Komentarz rynkowy

Miniony tydzień obfitował w publikacje wyników finansowych spółek oraz danych makro, ale najważniejszym wydarzeniem tygodnia pozostawało czwartkowe spotkanie przywódców Strefy Euro, którzy mieli podjąć decyzję w sprawie uruchomienia nowego pakietu pomocowego dla Grecji.

Przedstawiciele głównych państw UE zdecydowali, że Grecja uzyska 109 mld EUR dodatkowej pomocy, koszt długu zostanie zredukowany, a okresy spłaty wydłużone. Lepsze warunki kredytowania zostały rozciągnięte również na pozostałe państwa europejskie przeżywające problemy. W pomoc Grecji mają się też zaangażować publiczne instytucje finansowe. Pomimo negatywnej oceny programu przez agencje ratingowe inwestorzy giełdowi zareagowali na doniesienie ze spotkania przywódców UE pozytywnie, giełdy silnie zwyżkowały, szczególnie parkiet w Paryżu, bo to właśnie francuskie banki mają największą ekspozycję na grecki dług. Reakcją na „grecki Plan Marshalla” można było zaobserwować też na rynku walutowym, gdzie euro umacniało się do amerykańskiego dolara.

Także giełdy w USA pozostawały pod pozytywnym wpływem greckiego planu pomocowego. Najlepiej zachowywały się spółki technologiczne, Nasdaq zyskał w ciągu tygodnia 2.47%. S&P500 i DJIA też dały zarobić inwestorom rosnąc odpowiednio o 2.19% i 1.61%. Mniejsze spółki były relatywnie słabsze, ale różnice nie były znaczące, Russell2000 wzrósł o 1.57%.

Dziewięć z dziesięciu sektorów tworzących DJIA zakończyło tydzień nad kreską. Pozytywnie wyróżniły się spółki technologiczne, paliwowe i finansowe, najgorzej wypadł natomiast defensywny sektor telekomunikacyjny.

Dane makro, szczególnie z rynku nieruchomości były obserwowane przez analityków i znalazły odzwierciedlenie w notowaniach spółek. W USA wydano w czerwcu 624 tys. pozwoleń na budowę, więcej niż 595 tys. prognozowane przez ekonomistów. Rozpoczęło się także więcej budów (629 tys. wobec konsensusu na poziomie 575 tys.). Sprzedaż domów na rynku wtórnym była natomiast nieznacznie gorsza od oczekiwań i wyniosła 4.77 mln. Amerykańscy bezrobotni złożyli 418 tys. wniosków o zasiłki, podczas gdy analitycy spodziewali się odczytu na poziomie 410 tys. Indeks Fed z Filadelfii wyniósł w lipcu 3.2 (oczekiwano 2.0), a indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board 0.3% (konsensus 0.2%).

W USA trwa sezon publikacji wyników kwartalnych przez giełdowe spółki. W minionym tygodniu wyniki finansowe przedstawiło ok 20% spółek tworzących S&P500. Generalnie raporty należy ocenić pozytywnie, 75% wyników na poziomie netto było lepsze niż oczekiwania analityków. Pozytywnie zaskoczył Apple, który w minionym kwartale zarobił 7.79 USA na akcję, o ponad 32% więcej niż oczekiwali analitycy. Spółka osiągnęła rekordowy wynik dzięki wysokiej sprzedaży iPhone'ów i iPadów, po sesji akcje Apple rosły o 5.7%. Lepiej od prognoz zaraportowały też Intel i GE, ale tutaj odchylenia od oczekiwań były zdecydowanie mniejsze. Intel zarobił 0.54 USD na akcję (prognoza 0.51 USD), a GE 0.34 USD na akcję (prognoza 0.33 USD). Kurs IBM wzrósł o 5.7% po raportowaniu wysokiej sprzedaży i podwyższeniu prognozy zysku, spółka zarobiła 3.09 USD na akcję, co było wynikiem nieznacznie lepszym niż prognozowano. Wyniki publikowały też instytucje finansowe. Bank of America osiągnął najgorszy w historii kwartalny wynik raportując 0.90 USD straty na akcję, co było zgodne z oczekiwaniami analityków. Goldman Sachs zdecydowanie rozczarował zarabiając 1.85 USD na akcję, wobec prognozowanych przez analityków 2.3 USD. Spółka osiągnęła znacznie niższe przychody z handlu opcjami. Dobre wyniki za sprawą wysokiej sprzedaży w Ameryce Łacińskiej i Azji opublikowała Coca-Cola. Bardzo dobrze zachowywały się notowania Google, inwestorom podobały się wyniki kwartalne i przystąpili do zakupów (w reakcji na publikację raportu spółka zyskała 13%). Lepsze od oczekiwań wyniki kwartalne opublikowały też Microsoft, Verizon i McDonald's, akcje tego ostatniego rosły po publikacji raportu do najwyższych poziomów w historii. Negatywnie zaskoczył natomiast Caterpillar, akcje taniały po publikacji o 6.5%. Dobre wyniki kwartalne opublikowali producenci podzespołów komputerowych AMD, Western Digital i SanDisk. Pozytywnie wyróżnił się Petrohawk Energy, którego kurs urosł o 62% po tym jak zarząd BHP Billiton ogłosił, że chce kupić tą spółkę gazową za USD 12.1mld w gotówce. Pociągnęło to w górę także inne spółki z branży. Po tym jak Boeing wybrał konkurencyjnego dostawcę silników do modelu 737, traciły na wartości akcje United Technologies. Boeing z kolei zyskiwał po wygraniu kontraktu na dostawę małych samolotów dla American Airlines.

Polski rynek zachowywał się z minionym tygodniem zdecydowanie słabiej niż giełdy rynków rozwiniętych. Kolejny raz zdecydowanie najgorzej wypadły najmniejsze spółki, sWIG80 stracił w ciągu tygodnia 2.55%. Większe spółki zachowywały się lepiej, ale również one nie oparły się spadkom. MWIG40 spadł o 1.05%, WIG20 o 0.15%, a indeks szerokiego rynku WIG o 0.59%.

Półowa z największych spółek tworzących WIG20 zakończyła tydzień na plusie. Pozytywnie wyróżniły się walory dewelopera GTC (+3.57%), czeskiego koncernu energetycznego CEZ (+3.45%) oraz Getinu (+2.77%) i PKO (inwestorzy pozytywnie zareagowali na zapowiedź sprzedaży przez Skarb Państwa mniejszego niż oczekiwano pakietu akcji, walory podrożały o 2.68%). W ciągu tygodnia najgorzej wypadły natomiast ukraiński Kernel (-5.53%), PKN (-3.09%) i Asseco Polska (-2.52%).

Inwestorów zaskoczył słaby odczyt produkcji przemysłowej, która wzrosła w czerwcu zaledwie 2% rdr, znacznie mniej niż oczekiwali ekonomiści (konsensus prognoz wynosił +5.8%). Wynagrodzenia rosły w tempie 5.8% rdr (oczekiwano +5%), a inflacja bez uwzględniania cen żywności i energii wyniosła 2.4% (prognozowano 2.5%).

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).

Biuletyn przygotowali: Łukasz Hejak – Zarządzający; Marlena Skórnat-Kraczek – Menedżer ds. Marketingu.