



Stopy zwrotu funduszy Investors i głównych indeksów rynkowych

Fundusze Investors

Fundusz/Subfundusz	WAN/JU 27.10.2011	Zmiana tygodniowa	Zmiana od początku roku
Investor Zrównoważony FIO	301,78	8,26%	-8,84%
Investor Obligacji FIO	258,46	0,60%	4,27%
Investor Akcji Dużych Spółek FIO	344,87	12,96%	-11,28%
Investor Akcji FIO	146,75	11,22%	-20,90%
Investor Płynna Lokata FIO	207,09	0,34%	2,84%
Investor Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	21,33	4,66%	-4,69%
Investor Top 25 Małych Spółek FIO	153,20	8,39%	-27,26%
Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	39,11	7,30%	-27,07%
(Sub.) Investor BRIC	66,26	9,50%	-20,73%
(Sub.) Investor Nieruchomości i Budownictwa	58,01	8,88%	-24,21%
(Sub.) Investor Zmian Klimatycznych	55,3	7,57%	-21,38%
(Sub.) Investor Infrastruktury i Informatyki	51,16	11,22%	-29,59%
(Sub.) Investor Gotówkowy	117,03	0,34%	2,75%
(Sub.) Investor Gold Otwarty	210,55	-0,01%	9,62%
(Sub.) Investor Agrobiznes	170,34	9,19%	-8,05%
(Sub.) Investor Rosja	157,47	12,17%	-8,47%
(Sub.) Investor Turcja	159,77	-0,09%	-25,02%
(Sub.) Investor Indie i Chiny	167,21	1,25%	-16,37%
(Sub.) Investor Zrównoważony Rynków Wschodzących	133,46	5,93%	-11,67%
(Sub.) Investor Ameryka Łacińska	166,22	8,08%	-11,72%

Indeksy akcji, stawki rynku pieniężnego i walutowego, surowce

Segment	Indeks	28.10.2011	21.10.2011	Zm. tyg. (% / bps)	Zm. od pocz. roku (% / bps)
PL	WIG 20	2409,3	2305,42	4,5%	-12,2%
	WIG	41686,02	40054,41	4,1%	-12,2%
	mWIG 40	2336,33	2260,68	3,3%	-16,7%
	sWIG 80	9155,49	8971,44	2,1%	-25,1%
DM	S&P 500	1285,09	1238,25	3,8%	2,2%
	DJIA	12231,11	11808,79	3,6%	5,6%
	NASDAQ	2737,15	2637,46	3,8%	3,2%
	Nikkei 225	9050,47	8678,89	4,3%	-11,5%
	DAX	6346,19	5970,96	6,3%	-8,2%
EM	BOVESPA	59513,13	55255,23	7,7%	-14,1%
	RTS	1610,32	1456,73	10,5%	-9,0%
	SENSEX	17804,80	16785,64	6,1%	-13,2%
	SHCOMP	2473,41	2317,28	6,7%	-11,9%
	ISE 100	57042,36	56792,34	0,4%	-13,6%
MM / FX	EURPLN	4,33	4,39	-1,4%	9,3%
	USDPLN	3,06	3,16	-3,1%	3,4%
	EURUSD	1,41	1,39	1,8%	5,7%
	WIBOR6M (bps)	4,83	4,80	3,0%	77,0%
	PZSW5 (bps)	4,80	4,83	-3,0%	-66,0%
Surowce	ropa (USD)	110,83	110,78	0,0%	17,5%
	miedź (USD)	8169,50	7136,50	14,5%	-15,3%
	złoto (USD)	1743,75	1642,38	6,2%	22,7%
	złoto (EUR)	1231,29	1185,32	3,9%	16,0%

Fundusz zamknięty	WANCI	Data ostatniej wyceny	Zmiana od początku roku
Investor FIZ	2 033,64	2011-09-30	-19,63%
Investor Gold FIZ	2 529,80	2011-09-30	-7,96%
Investor CEE FIZ	453,06	2011-09-30	-39,08%
Investor Property FIZ	1 090,10	2011-09-30	7,64%
Investor Private Equity FIZ	1 490,06	2011-09-30	2,33%

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 zblizeniu – Investor Ameryka Łacińska

Investor Ameryka Łacińska 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 mających siedzibę w krajach Ameryki Łacińskiej, takich jak: **Argentyna, Brazylia, Chile, Kolumbia, Meksyk, Peru oraz Wenezuela.** Inwestycje te dokonywane są za pośrednictwem jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny DWS Lateinamerika. Pozostała część aktywów lokowana jest w inne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego niebędące akcjami.

Kraje Ameryki Łacińskiej należą do światowych dostawców surowców energetycznych, naturalnych i produktów rolnych. Rosnący popyt ze strony dynamicznie rozwijających się krajów azjatyckich oraz stabilny popyt ze strony krajów rozwiniętych sprawiają, że w krajach tych tkwi nadal duży potencjał do dalszego wzrostu gospodarczego.

Subfundusz 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. Może on być również adresowany do Inwestorów o mniej agresywnym profilu, którzy dywersyfikują swój portfel inwestycyjny na wiele funduszy.

Subfundusz Investor Ameryka Łacińska został utworzony 6 października 2008 r. Benchmarkiem Subfunduszu jest 90% - MSCI EM Latin America (przeliczony na polską walutę) oraz 10% - 6 miesięczna stawka WIBID. Więcej informacji wraz z bieżącymi notowaniami znajdują Państwo na: www.investors.pl

Komentarz rynkowy

Kluczowym wydarzeniem na rynkach finansowych minionego tygodnia był szczyt przywódców Unii Europejskiej dotyczący rozwiązania problemów zadłużeniowych strefy euro. Już od początku tygodnia obserwowaliśmy na rynkach bardziej ryzykownych aktywów poprawę nastrojów w oczekiwaniu na ustalenia europejskich polityków. Reakcje inwestorów na wyniki szczytu były bardzo pozytywne.

Indeksy giełdowe podczas czwartkowej sesji odnotowały duże wzrosty: DAX +5.34%, WIG20 +3.17% a amerykańskie indeksy są już wyżej niż na początku roku. Jednakże potem, jak inwestorzy dokładnie zapoznali się ze ustaleniami szczytu, entuzjazm wyraźnie zmalał. Program przedstawiony przez europejskich polityków porusza wprawdzie wszystkie kwestie potrzebne do rozwiązania obecnego kryzysu, ale pozostaje wiele szczegółów, które muszą jeszcze zostać ustalone. Również implementacja tego programu jest procesem skomplikowanym i obciążonym wieloma ryzykami. I tak na przykład: bardzo istotnym punktem programu jest wzmocnienie pozycji EFSF poprzez zaangażowanie inwestorów prywatnych a to pozostaje nadal kwestią otwartą; sposób oferowania inwestorom dodatkowej gwarancji na papiery skarbowe i jego wpływ na rynek wtórny. W swoim planie politycy uwzględnili również dobrowolną redukcję greckiego długu o około 100 mld euro. Kalkulacja ta została oparta jednakże na deklaracjach inwestorów a więc jaka ta kwota będzie ostatecznie i czy będzie to wystarczające, aby zredukować grecki dług do 120% PKB do 2020 dopiero się okaże.

Polskie obligacje skarbowe zyskiwały na fali poprawy nastrojów na rynkach międzynarodowych. Najbardziej zyskiwały obligacje średnio- i długoterminowe. Tutaj spadki wyniosły 10-12 pb. Różnica w rentownościach polskich i niemieckich obligacji zmniejszyła się z rekordowych poziomów 440 pb do 360 pb. Informacje dotyczące lokalnego rynku nie miały wprawdzie krótkoterminowo większego przełożenia na notowania polskich papierów. Jednakże, w kontekście dużego zaangażowania inwestorów zagranicznych w nasze papiery skarbowe, nie należy chociażby zapominać o ocenie agencji ratingowych, które czekają na decyzje nowego rządu dotyczące poprawy sytuacji finansów publicznych. Ministerstwo Finansów podało w piątek plan podaży na listopad, która powinna wspierać rynek długu z uwagi na zrealizowanie już całości potrzeb pożyczkowych na ten rok jak również dużą różnorodność oferowanych obligacji.

W skali tygodnia zarówno europejskie, jak i amerykańskie rynki akcji odnotowały solidne wzrosty (DAX +6.3%, S&P +3.8%). Również na krajowy rynek akcji odczuliśmy pozytywne nastroje. Największe wzrosty odnotował WIG20, który zamknął tydzień na poziomie 2.409,30 i wzrósł o 4.5%.

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).