

SYTUACJA NA RYNKACH AKCJI

Sierpień okazał się pozytywnym miesiącem dla inwestorów, którzy ulokowali aktywa w polskich akcjach. Indeks WIG wzrósł w sierpniu o 4,15%, a małe i średnie spółki zachowywały się jeszcze lepiej, gdyż reprezentujące je indeksy rosły odpowiednio o 7,4% oraz 5,6%. Wśród najlepszych sektorów w ostatnim czasie warto wyróżnić sektor bankowy i media, które odnotowały dwucyfrowe dodatnie stopy zwrotu za ostatnie 3 miesiące. Wśród najgorszych sektorów zdecydowanie przoduje sektor surowcowy.

Warszawska giełda była jedną z niewielu, obok giełdy w Pradze, które zakończyły sierpień dodatnią stopą zwrotu. Inne giełdy w regionie odnotowały spadki, a najgorszym rynkiem okazała się Turcja, gdzie główny indeks obniżył swoją wartość o 9,5%, zwiększając spadki od początku roku do ponad 13%. Rynki rozwinięte również odnotowały spadki w sierpniu, aczkolwiek ich skala była mniejsza i najczęściej nie przekraczała 3%.

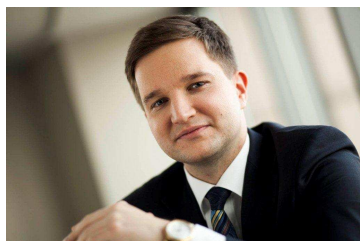
Światowe rynki akcji funkcjonują obecnie pod znakiem słabego zachowania rynków wschodzących i bardzo dobrej kondycji rynków rozwiniętych. Sytuacja taka może utrzymać się w kolejnych okresach, zwłaszcza, gdy bank centralny Stanów Zjednoczonych zdecyduje się na ograniczenie programu skupu aktywów.

SUBFUNDUSZE AKCYJNE AXA FIO

Wśród subfunduszy akcyjnych AXA FIO najlepszy wynik w sierpniu odnotował AXA Akcji „Big Players”, zyskując blisko 4,5%. Wynik ten jest efektem konsekwentnej realizacji strategii i ekspozycji subfunduszu na największe spółki notowane na GPW w Warszawie.

AXA Akcji i AXA Equity AAA odnotowały w sierpniu relatywnie gorsze wyniki (odpowiednio 2,09% oraz 1,18%), co jest efektem ekspozycji subfunduszy na rynki zagraniczne, co w sytuacji mocnych wzrostów na warszawskiej giełdzie skutkuje relatywnie niższymi stopami zwrotu. W sytuacji, kiedy polski rynek zachowuje się gorzej od rynków zagranicznych, fundusze obecne poza Polską powinny odnotować relatywnie wyższe stopy zwrotu.

Od początku roku subfundusze akcyjne AXA FIO odnotowały następujące wyniki: AXA Akcji 4,54%, AXA Akcji „Big Players” 4,47% oraz AXA Equity AAA 5,50%, wobec indeksu WIG, który wzrósł o 2,97%.



/ Piotr Bujko, Zarządzający funduszami akcji /

Niniejszy materiał został przygotowany przez AXA TFI S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością, tym niemniej ma on charakter wyłącznie informacyjny i nie należy go traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiejkolwiek instrumenty finansowe. AXA TFI S.A. nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszej publikacji. Informacje na temat funduszu inwestycyjnego oferowanego przez AXA TFI S.A., w tym szczegółowe informacje na temat ryzyka inwestycyjnego znajdują w Prospekcie informacyjnym AXA FIO, dostępnym na stronie www.tfi.axa.pl oraz w siedzibie Towarzystwa. W związku z polityką inwestycyjną, cena jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy może charakteryzować się dużą zmiennością. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty co najmniej części zainwestowanych środków. Wyniki historyczne poszczególnych subfunduszy nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Poszczególne subfundusze mogą inwestować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.