



LISTA OKAZJI INWESTYCYJNYCH: CZYLI FUNDUSZE WARTÉ UWAGI

Dla inwestorów gotowych poświęcić więcej czasu na zarządzanie własnymi inwestycjami udostępniamy funkcję **Listy Okazji**. Dla każdej z grup funduszy (niskiego, średniego i wyższego ryzyka) system poszukuje funduszy, które spełniają określone kryteria – prezentując te fundusze, które wyróżniają się na tle podobnych funduszy w ostatniej sytuacji rynkowej. **W ten sposób poszukiwane są nowości:**

- **dla funduszy średniego i wyższego ryzyka:** na liście okazji pojawiają się **jako nowe** te fundusze, które w ostatnich miesiącach uzyskują dobre wyniki miesięczne, najczęściej **są po chwilowych spadkach**, i **od niedawna zaczęły ponownie zarabiać**. W ten sposób znacznie niwelowane jest ryzyko zakupu funduszu „na górze”. Jednocześnie są to fundusze, które w krótkoterminowych analizach uzyskują wyniki wyróżniające się systematycznie na tle innych. Nie wystarczy tu chwilowy wzrost.
- **dla funduszy niższego ryzyka (rynk zagraniczne):** są to fundusze o większej zmienności spowodowanej ryzykiem kursowym. Na liście okazji pojawiają się **jako nowe** te fundusze, które w ostatnich miesiącach uzyskują dobre wyniki miesięczne, najczęściej **są po chwilowych spadkach**, i **od niedawna zaczęły ponownie zarabiać**
- **dla funduszy niższego ryzyka (krajowe):** są to fundusze o małej zmienności. Na liście okazji pojawiają się **jako nowe** te fundusze, które w ostatnich miesiącach wyraźnie poprawiły jakość zarządzania a tym samym swoje wyniki, i ta nowa jakość i uzyskiwane wyniki ma charakter systematyczny a nie jednorazowy.

Lista okazji inwestycyjnych to także fundusze, które od kilku tygodni utrzymują ponadprzeciętną jakość uzyskiwanych wyników krótkoterminowych.

LISTA OKAZJI INWESTYCYJNYCH: NOWOŚCI, ORAZ LISTA AKTYWNYCH OKAZJI

Korzystanie z okazji inwestycyjnych powinno być działaniem przemyślanym, zgodnym ze stosowaną strategią inwestowania (która może polegać np. na ciągłym poszukiwaniu okazji inwestycyjnych). Poszukiwanie okazji inwestycyjnych w grupie funduszy wyższego ryzyka powinno być zgodne z własną oceną sytuacji na rynkach, na których inwestują fundusze.

Lista okazji nie przewiduje przyszłości, pokazuje jedynie, które fundusze w bardzo wyraźny sposób wyróżniają się na tle innych, jednocześnie **ograniczając ryzyko zakupu funduszu na górze**.

Lista okazji zawiera:

- **listę nowych okazji** – czyli funduszy, które pojawiły się na liście okazji w ciągu ostatniego tygodnia, oraz
- **fundusze, które utrzymują się na liście okazji od dłuższego czasu** – tzn. ich jakość wyników (połączenie ocen miesięcznych i 2-tygodniowych) nadal spełnia warunki występowania na liście okazji. W przypadku funduszy średniego wyższego ryzyka warto dokładniej sprawdzić dany fundusz i sytuację na rynku, na którym inwestuje, szczególnie gdy od dnia pojawienia się na liście okazji fundusz już dużo zarobił.

Ranking 12/8 (Top Lista): Funduszy niskiego ryzyka (pieniężne, gotówkowe, obligacji...)				
Rating	Fundusz i historia ratingu (ostatnie 4 tygodnie)	Oceny i zmiany	Daty i wyniki	Inf.
AB	HSBC GIF Euro Core Credit Bond Kod: (ZA-2-HECCB), Typ: Dłużne euro uniwersalne (BB.(BC)(BC)(AC)(AB)AB	2t: -1,3%, 0,6%, 3,5% 1m: 0,1%, 1,5%, 5,1% Ostatnie zmiany:++-(.)	Na liście od: 2011-12-21 Max zysk: 0,0% (7 dni temu)	
BB	Nordaa Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności Kod: (NR-2-EPDWR), Typ: Dłużne europejskie High Yield (BC.(BD)(BD)(BC)(BB)BB	2t: -1,7%, 0,8%, 3,1% 1m: -2,8%, 1,0%, 7,5% Ostatnie zmiany:++-(.)	Na liście od: 2011-12-21 Max zysk: 0,2% (6 dni temu)	

Ranking 12/8 (Top Lista): Funduszy niskiego ryzyka (pieniężne, gotówkowe, obligacji...)				
Rating	Fundusz i historia ratingu (ostatnie 4 tygodnie)	Oceny i zmiany	Daty i wyniki	Inf.
AA	Templeton Global Bond Kod: (ZA-2-TEGB), Typ: Dłużne globalne uniwersalne (BB.(CB.(BB)(BB.(BA.(AA)(AA)AA	2t: 0,4%, 2,5%, 4,4% 1m: -1,3%, 2,7%, 5,4% Ostatnie zmiany:++-(.)	Na liście od: 2011-11-15 Max zysk: 5,8% (13 dni temu)	
AA	UFG Generali - Templeton Global Total Return Fund Kod: (ZA-2-TEGTR), Typ: Dłużne globalne uniwersalne (BB)(BB)(BB.(BA.(AA)(AA)AA	2t: 0,4%, 2,4%, 4,1% 1m: -0,6%, 2,9%, 5,8% Ostatnie zmiany:++-(.)	Na liście od: 2011-11-10 Max zysk: 6,7% (13 dni temu)	
AB	HSBC GIF Brazil Bond A Kod: (ZA-2-HBB), Typ: Dłużne zagraniczne pozostałe (BB.(AB)(AB)(AB)AB	2t: -7,4%, 2,2%, 10,1% 1m: -4,2%, 3,8%, 10,6% Ostatnie zmiany:++-(.)	Na liście od: 2011-10-26 Max zysk: 6,5% (13 dni temu)	
AB	HSBC GIF Brazil Bond C Kod: (ZA-2-HBB), Typ: Dłużne zagraniczne pozostałe (BB.(AB)(AB)(AB)AB	2t: -7,4%, 2,2%, 10,1% 1m: -4,2%, 3,8%, 10,6% Ostatnie zmiany:++-(.)	Na liście od: 2011-10-27 Max zysk: 12,7% (13 dni temu)	

Najlepszym momentem do wyboru funduszu jest dzień, w którym dany fundusz pojawi się na liście okazji jako nowość. Takie informacje pojawiać się mogą nawet codziennie. Można je otrzymywać na e-mail (nowe okazje wysyłane są w dniu, w którym się pojawiają) definiując raporty listy okazji w **sekcji Powiadomienia**:

Lista raportów typu: Lista okazji inwestycyjnych

Nazwa	Produkt inwestycyjny	Inf.	Operacje
Raport i nowe okazje dla funduszu w mBanku	Platforma inwestycyjna: mBank		
Raport (co czwartek) i alarmy listy okazji dla Skandia	GENERALI (Polisy inwestycyjne)		

CZY LISTA OKAZJI ZASTĘPUJE OCENY FUNDUSZY?

Nie. Lista okazji to dodatkowa funkcja, która pomaga poszukiwać okazji inwestycyjnych. Będą takie okresy, gdzie na liście okazji nie będzie żadnych funduszy. Aby fundusz pojawił się na liście okazji musi spełnić szereg kryteriów. Dodatkowo – najlepszym momentem do wyboru funduszu z listy okazji jest moment pojawienia się tego funduszu w zestawieniu **jako nowej okazji inwestycyjnej**. A ta sytuacja nie występuje często.

Wybierając fundusz warto sprawdzić w pierwszej kolejności listę okazji, a następnie oceny. Lista okazji upraszcza wybór – niwelując w znacznym stopniu możliwość zakupu funduszu „na górcę”, co zdarzać się może, gdy korzystając z Ocen Funduszy jednocześnie nie spojrzymy na wykres funduszu.

INFORMACJE W TABELI Z LISTĄ OKAZJI

Ranking (Top Lista): Funduszy wyższego ryzyka (akcyjne, ...)				
Rating	Fundusz i historia ratingu (ostatnie 4 tygodnie)	Oceny i zmiany	Daty i wyniki	Inf
BB	ING SFIO sub. Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych Kod: (IN-P-2-GM), Typ: Akcji zagr. globalne rynki rozwinięte (BC)(BC)(BC)(BB)	2t: -4.1%, 1.4%, 8.2% 1m: -10.8%, 1.5%, 8.3% Ostatnie zmiany: -++ (+)	Na liście od: 2011-12-23 Max zysk: 0.0% (5 dni temu)	 
CB	Pioneer FG SFIO sub. Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych Kod: (PI-P-4-MISSRW), Typ: Akcji zagr. pozostałe (BC.BD.BC)(BC.BB)(BB.BC.CC)(CC.CB)CB	2t: -5.1%, 1.1%, 8.3% 1m: -10.8%, 0.8%, 12.3% Ostatnie zmiany: +++ (+)	Na liście od: 2011-12-23 Max zysk: 0.0% (5 dni temu)	 

- Dwuliterowy ranking aktualny na dany dzień.** Pierwsza litera to ranking średnioterminowy (miesięczne wyniki z ostatnich 3 miesięcy), drugi – ranking krótkoterminowy (2-tygodniowy)
- Nazwa funduszu, kod oraz rodzaj** – klikając w nazwę przechodzimy do szczegółów funduszu.
- Historia ratingu za ostatnie 4 tygodnie.** Każdy nawias pokazuje zmiany ratingu w danym tygodniu, poza nawiasem aktualny rating. Pozwala sprawdzić jak zmienia się jakość funduszu w czasie. Często znajdziemy fundusze, które systematycznie poprawiają swój rating kończąc go na AA, a czasem utrzymując rating AA przez kilka tygodni.
- Oceny miesięczne i 2-tygodniowe.** Pokazują potencjał możliwości funduszu w ostatniej sytuacji rynkowej. Prezentowane dane to Min/ Max oraz mediana (odpowiednik oceny dla inwestora rozsądnego)
- Ostatnie zmiany.** Dienne zmiany funduszu w ostatnich dniach. Kropka oznacza, że dla danego dnia nie ma dostępnej wyceny. Znaczenie informacyjne, rodzaj uproszczonego wykresu.
- Na liście od:** od kiedy dany fundusz znajduje się na liście okazji inwestycyjnych. Z listy okazji fundusz jest usuwany jeżeli jego ranking średnioterminowy (pierwsza litera ratingu) **spadnie poniżej D** lub jego rating krótkoterminowy (druga litera ratingu) **spadnie poniżej B**.
- Max zysk: ... (... dni temu).** Ile zarobił fundusz od dnia pojawienia się na liście okazji w dniu gdy miał najwyższą wycenę (lokalna górcza) – z informacją ile dni temu ta sytuacja miała miejsce.
- Jeżeli najlepszy wynik miał miejsce 1-5 dni temu – to znak, że fundusz jest w trakcie wzrostów, jeżeli najlepszy wynik miał miejsce ponad 5-10 dni temu warto funduszowi się przyglądać. Chwilowo ma nieco gorsze wyniki, nadal jednak systematycznie zarabia powyżej granicznego progu określającego pojawianie się na liście okazji inwestycyjnych.
- Informacje dodatkowe.** Ikony pokazujące czy jest to: fundusz zagraniczny, nowość na liście okazji, czy też fundusz wyceniany w walucie innej niż PLN.

RATING FUNDUSZY: CZYLI OD DB DO AA

DWULITEROWY RATING FUNDUSZY

Funduszom pojawiającym się w liście okazji przyznawane są ratingi. Rating złożony jest z dwóch liter.

- **Pierwsza litera** w ratingu to ocena funduszu **według analiz miesięcznych**. Pokazuje jakość średnioterminowych inwestycji. Najlepsza ocena to **A**, następnie **B, C, D**.

Ocena D nie oznacza, że to zły fundusz – aby pojawić się na liście okazji fundusz musi spełniać określone warunki – spełnienie warunku w minimalnej formie skutkuje przyznaniem oceny D. Wiele funduszy nie otrzymuje nawet tego poziomu.

- **Druga litera** w ratingu to ocena funduszu według analiz **2-tygodniowych**. Pokazuje krótkoterminową jakość wyników funduszu. Aby pojawić się na liście okazji fundusz musi posiadać tę ocenę na poziomie **A** lub **B**. Jeżeli krótkoterminowa ocena funduszu spadnie do poziomu C lub D lub poza rating – fundusz jest usuwany z listy okazji.

Aby pojawić się na liście okazji fundusz musi uzyskać krótkoterminową ocenę A lub B. To oznacza, że wcześniej musiał mieć ocenę C, D lub być poza ratingiem – czyli mieć chwilowo słabe wyniki krótkoterminowe. Zmiana na ocenę A lub B pokazuje, że fundusz ostatnio zaczął uzyskiwać lepsze wyniki krótkoterminowe. Co w połączeniu z wymogiem ratingu średnioterminowego choćby na poziomie D powoduje pojawienie się w liście okazji tych funduszy, które dobrze zarabiał, miały przejściowy słabszy okres i ponownie wróciły do zarabiania.

CO OZNACZAJĄ OCENY A,B,C,D

Poszczególne litery oznaczają częstość z jaką w ostatnim czasie wyniki miesięczne / 2-tygodniowe uzyskiwały wyniki lepsze niż ustalony w systemie próg rentowności. Próg ten może być zmienny.

Domyślnie jest to **8%** (w skali roku) dla funduszy niskiego ryzyka, **10%** dla funduszy średniego ryzyka oraz **12%** dla funduszy wyższego ryzyka.

Dla wyników **2-tygodniowych** są to następujące wartości:

- **9FNDFUSZ NIUEIZKO GRSREA** – rentowność miesięczna: **0,30%**
- **9FNDFUSZ YGZDNIZKO GRSREA** – rentowność miesięczna: **0,37%**
- **9FNDFUSZ WRŚUSZKO GRSREA** – rentowność miesięczna: **0,44%**

Dla wyników **miesięcznych** są to następujące wartości:

- **9FNDFUSZ NIUEIZKO GRSREA** – rentowność miesięczna: **0,64%**
- **9FNDFUSZ YGZDNIZKO GRSREA** – rentowność miesięczna: **0,80%**
- **9FNDFUSZ WRŚUSZKO GRSREA** – rentowność miesięczna: **0,Ż5%**

A Ocena A: jeżeli $\frac{3}{4}$ wyników z badanej próby przekracza (po przeliczeniu na wynik roczny) wzorcowy próg rentowności rocznej.

B Ocena B: jeżeli **połowa** wyników z badanej próby przekracza (po przeliczeniu na wynik roczny) wzorcowy próg rentowności rocznej.

C Ocena C: jeżeli $\frac{1}{4}$ wyników z badanej próby przekracza (po przeliczeniu na wynik roczny) wzorcowy próg rentowności rocznej.

D Ocena D: jeżeli **choć jeden** wynik z badanej próby przekracza (po przeliczeniu na wynik roczny) wzorcowy próg rentowności rocznej.

KIEDY FUNDUSZ POJAWIA SIĘ JAKO NOWOŚĆ NA LIŚCIE OKAZJI

Jeżeli Ocena średnioterminowa to przynajmniej **D**, i jednocześnie ocena krótkoterminowa zmieniła się z C/D na **A** lub **B**.

JAK DŁUGO FUNDUSZ POZOSTAJE NA LIŚCIE OKAZJI

Tak długo jak Ocena średnioterminowa to przynajmniej **D**, i jednocześnie Ocena krótkoterminowa to przynajmniej **B**,

LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY WYŻSZEGO RYZYKA

Przykładowa analiza funduszu wyższego ryzyka.

Fundusz: **Nordea Akcji Północnoamerykańskich Plus**

Na liście okazji: Od **29.10.2011**, zysk od pojawienia się do najlepszego dnia: **11,1%**

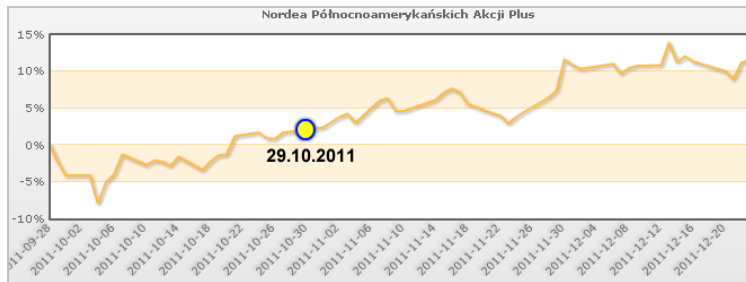


Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus
Kod: (NR-4-PAP), Typ: Akcji zagr. amerykańskie
(AB.BB.AB)(AB)(AB)(AB)AB

2t: -0.9%, 2.8%, 6.7%
1m: 2.1%, 5.8%, 11.2%
Ostatnie zmiany: ---+.(.)

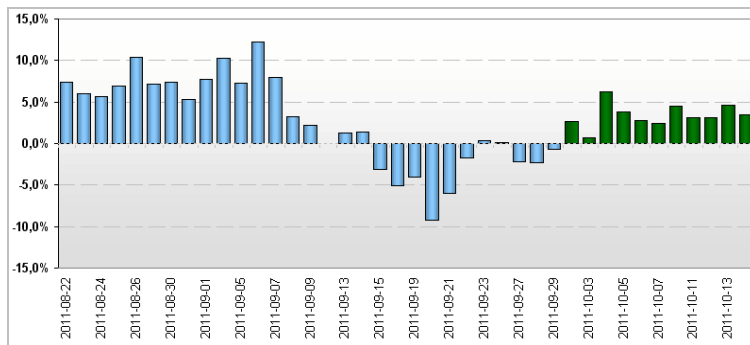
Na liście od: 2011-10-29
Max zysk: 11.1%
(15 dni temu)

Historia ratingu: **(AB.BB.AB)(AB)(AB)(AB)AB** – od 4 tygodni utrzymuje się na dobrym poziomie.



Potwierdzeniem jest wykres funduszu. Fundusz na liście okazji pojawił się po tym, jak **po chwilowej korekcie zaczęły się wzrosty** i nie były to wzrosty jednorazowe.

Dlatego na liście okazji fundusz nie pojawił się od razu po rozpoczęciu wzrostów, a dopiero po tym jak wzrosty przez jakiś czas już trwają.



Na wykresie znajduje się wykres 2-tygodniowych inwestycji **w okresie sprzed pojawienia się funduszu na liście okazji**.

Aby druga litera ratingu zmieniła się z C na B (i w ten sposób pojawić się na liście okazji) fundusz musi **w ostatnich dniach** zacząć uzyskiwać dobre wyniki.

Pojawienie się funduszu z grupy wyższego ryzyka na liście okazji nie gwarantuje dalszych zysków.

To tylko informacja, że dany fundusz wśród innych funduszy wyższego ryzyka:

- **zaczął systematycznie dobrze zarabiać** (w krótkoterminowych analizach przekraczając odpowiednik 12% zysku rocznie),
- **krótkoterminowe wyniki w ostatnich dniach z ujemnych zmieniły się na dodatnie**
- **wykres najczęściej pokazuje, że fundusz jest po chwilowej korekcie**
- **jako jeden z pierwszych zaczął zarabiać (szybko) w obecnej sytuacji rynkowej.**

Dodanie funduszu wyższego ryzyka do portfela musi wynikać z przyjętej strategii inwestowania. Fundusze wyższego ryzyka to najczęściej fundusze akcji, bezpośrednio związane z wynikami giełd (w Polsce i na świecie) i często dodatkowo nałożonym ryzykiem walutowym (korzyścią walutową).

Lista okazji pozwala szybko dostrzec te fundusze, które zaczynają wykorzystywać bieżącą sytuację rynkową jako pierwsze.

OCENY FUNDUSZY (MIESIĘCZNE, 2 TYGODNIOWE)

W zestawieniu listy okazji dostępna jest od razu analiza 2-tygodniowych i miesięcznych inwestycji pokazujących potencjał możliwości danego funduszu.

Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus
Kod: (NR-4-PAP), Typ: Akcji zagr. amerykańskie

2t: -0.9%, 2.8%, 6.7%
1m: 2.1%, 5.8%, 9.8%

LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY WYŻSZEGO RYZYKA (2)

Przykładowa analiza funduszu wyższego ryzyka.

Fundusz: **WIO9 Klobal Listed Ftilities 9und - Class A**

Na liście okazji: Od **1Ż.11.2011**, zysk od pojawienia się do najlepszego dnia: **7,1%**

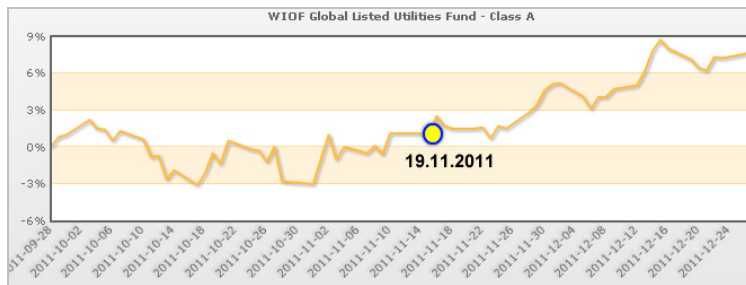


WIOF Global Listed Utilities Fund - Class A
Kod: (ZA-4-GLUA), Typ: Akcji zagr. globalne rynki rozwinięte
(BB.BA)(BA)(BA)(BA.AA)AA

2t: 1.4%, 2.7%, 3.6%
1m: -5.2%, 3.4%, 6.8%
Ostatnie zmiany: --+ (.)

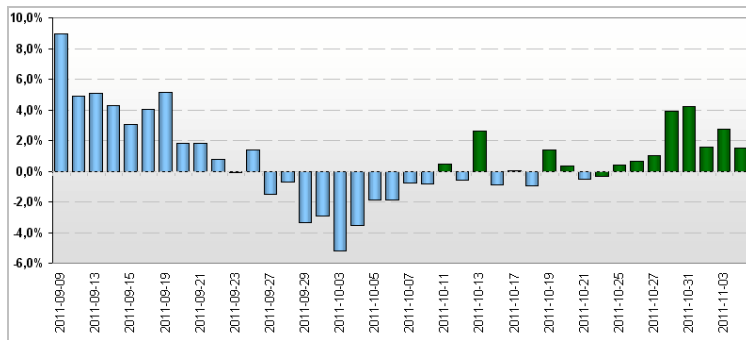
Na liście od: 2011-11-19
Max zysk: 7.1%
(13 dni temu)

Historia ratingu: **(BB.BA)(BA)(BA)(BA.AA)AA** – od 4 tygodni utrzymuje się na dobrym poziomie.



Potwierdzeniem jest wykres funduszu. Fundusz na liście okazji pojawił się po tym, jak **po chwilowej korekcie zaczęły się wzrosty** i nie były to wzrosty jednorazowe.

Dlatego na liście okazji fundusz nie pojawił się od razu po rozpoczęciu wzrostów, a dopiero po tym jak wzrosty przez jakiś czas już trwają.



Na wykresie znajduje się wykres 2-tygodniowych inwestycji **w okresie przed pojawieniem się funduszu na liście okazji**.

Aby druga litera ratingu zmieniała się z C na B (i w ten sposób pojawić się na liście okazji) fundusz musi **w ostatnich dniach** zacząć uzyskiwać dobre wyniki.

LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY WYŻSZEGO RYZYKA (3)

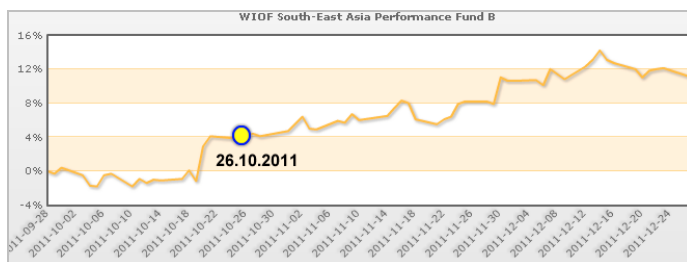
Najlepszym ratingiem jest rating **AA**. Zdarza się, że fundusz utrzymuje ten rating przez wiele tygodni:



WIOF South-East Asia Performance Fund B
Kod: (ZA-4-WSEAB), Typ: Akcji azjatyckich bez Japonii
(AA)(AA)(AA)(AA)AA

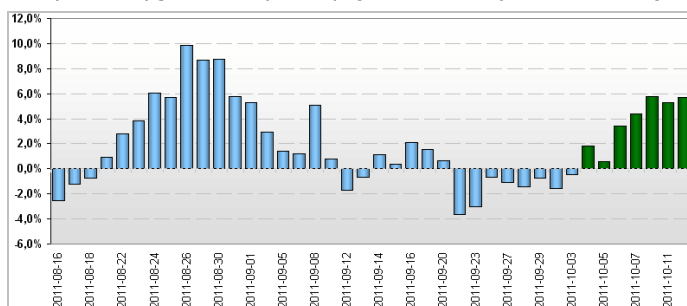
2t: -0.2%, 2.3%, 5.4%
1m: 1.5%, 5.2%, 9.6%
Ostatnie zmiany: +++ (.)

Na liście od: 2011-10-26
Max zysk: 9.6%
(14 dni temu)

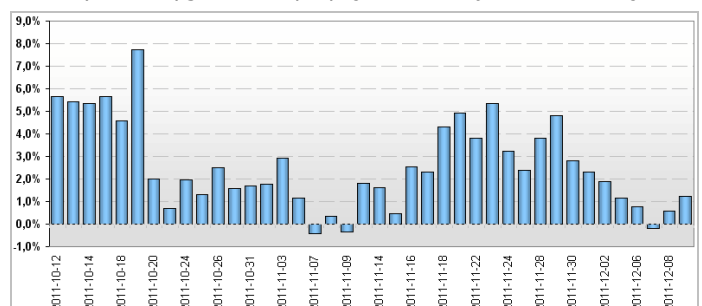


Wszystko zależy od sytuacji na rynkach finansowych. W dobrych warunkach system okazji wskaże te fundusze, które potencjalnie będą zarabiać więcej od innych – czyli optymalnie wykorzystają sytuację rynkową. W czasie gdy funduszu South-East Asia Performance zarobił 9% inne fundusze rynków zagranicznych zarabiały często znacznie mniej.

Wyniki 2-tygodniowe przed pojawieniem się na liście okazji



Wyniki 2-tygodniowe po pojawieniu się na liście okazji



LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY ŚREDNIEGO RYZYKA

Przykładowa analiza funduszu średniego ryzyka.

Fundusz: **HUBC Balanced Portfolio**

Na liście okazji: Od **03.11.2011**, zysk od pojawienia się do najlepszego dnia: **8,1%**

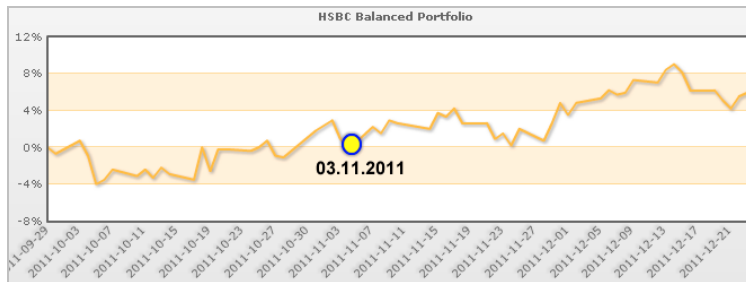


HSBC Balanced Portfolio
Kod: (ZA-3-HBP), Typ: **Mieszane globalnych rynków rozwiniętych**
(BB)(BB.AB)(AB)(AB)AB

2t: **-1.5%**, **2.0%**, **6.3%**
1m: **-1.1%**, **3.9%**, **7.1%**
Ostatnie zmiany: **+++(.)**

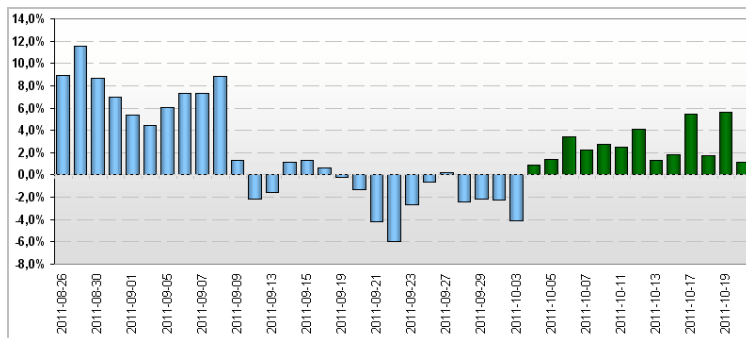
Na liście od: **2011-11-03**
Max zysk: **8.1%**
(15 dni temu)

Historia ratingu: **(BB)(BB.AB)(AB)(AB)AB** – od 4 tygodni utrzymuje się na dobrym poziomie.



Potwierdzeniem jest wykres funduszu. Fundusz na liście okazji pojawił się po tym, jak **po chwilowej korekcie zaczęły się wzrosty** i nie były to wzrosty jednorazowe.

Dlatego na liście okazji fundusz nie pojawił się od razu po rozpoczęciu wzrostów, a dopiero po tym jak wzrosty przez jakiś czas już trwają.



Na wykresie znajduje się wykres 2-tygodniowych inwestycji **w okresie sprzed pojawienia się funduszu na liście okazji**.

Aby druga litera ratingu zmieniła się z C na B (i w ten sposób pojawić się na liście okazji) fundusz musi **w ostatnich dniach** zacząć uzyskiwać dobre wyniki.

Pojawienie się funduszu z grupy średniego ryzyka na liście okazji nie gwarantuje dalszych zysków.

To tylko informacja, że dany fundusz wśród innych funduszy średniego ryzyka:

- zaczął **systematycznie dobrze zarabiać** (w krótkoterminowych analizach przekraczając odpowiednik 10% zysku rocznie),
- **krótkoterminowe wyniki w ostatnich dniach z ujemnych zmieniły się na dodatnie**
- **wykres najczęściej pokazuje, że fundusz jest po chwilowej korekcie**
- **jako jeden z pierwszych zaczął zarabiać (szybko) w obecnej sytuacji rynkowej.**

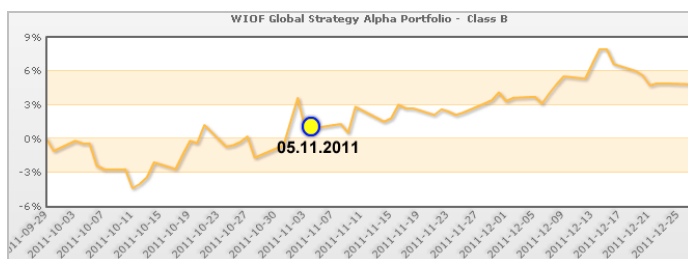
LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY ŚREDNIEGO RYZYKA (2)



WIOF Global Strategy Alpha Portfolio - Class B
Kod: (ZA-4-WGAPB), Typ: **Mieszane globalnych rynków rozwiniętych**
(CA.BA)(BA)(BA.AA)(AA)AA

2t: **-1.6%**, **1.6%**, **4.4%**
1m: **0.5%**, **3.3%**, **6.4%**
Ostatnie zmiany: **+++ (.)**

Na liście od: **2011-11-05**
Max zysk: **6.6%**
(14 dni temu)



Okazji inwestycyjnych warto poszukiwać także w grupie funduszy średniego ryzyka. Najczęściej fundusze te oferują większe bezpieczeństwo (mniejsza zmienność) przy jednoczesnej możliwości uzyskania zysków niewiele niższe niż „bardziej bezpieczne” fundusze z grupy akcyjnych.

LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY NISKIEGO RYZYKA (ŚWIAT)

W przypadku tej grupy funduszy pojawia się dodatkowo efekt ryzyka walutowego /korzyści walutowej. Dlatego w tej grupie funduszy pojawienie się na liście okazji jest najczęściej

Przykładowa analiza funduszu niskiego ryzyka.

Fundusz: **Amplico Obligacji Ywiatowych**

Na liście okazji: Od **15.11.2011**, zysk od pojawienia się do najlepszego dnia: **6,6%**

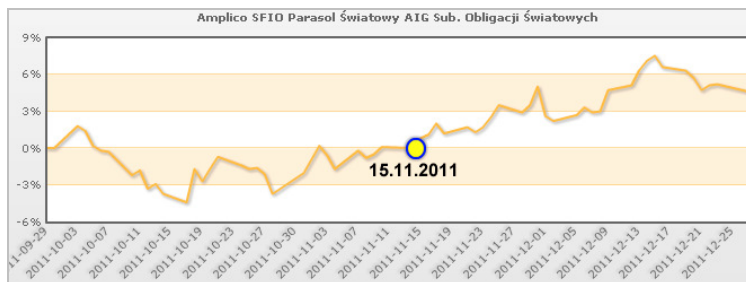


Amplico SFIO Parasel Światowy AIG Sub. Obligacji Światowych
Kod: (AM-P-2-S), Typ: Dłużne zagraniczne pozostałe
(CA.BA)(BA)(BA.AA)(AA)AA

2t: -1.6%, **1.8%**, 4.7%
1m: -1.4%, **3.3%**, 7.5%
Ostatnie zmiany: +-+ (.)

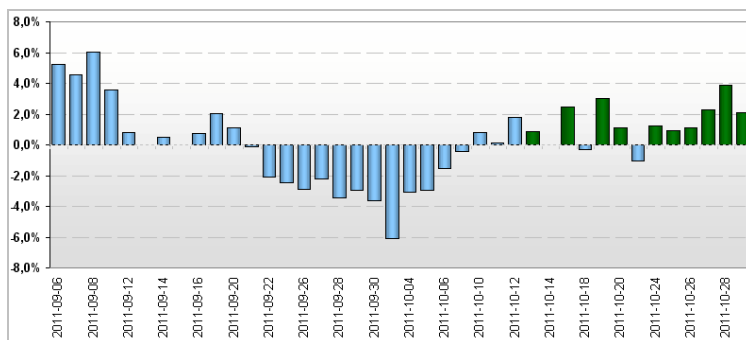
Na liście od: **2011-11-15**
Max zysk: **6.6%**
(14 dni temu)

Historia ratingu: **(CA.BA)(BA)(BA.AA)(AA)AA** – w przypadku funduszy z grupy niskiego ryzyka bardzo często mamy do czynienia z systematycznie polepszającym się ratingiem. W tym przykładzie fundusz z poziomu CA systematycznie zmieniał się w AA.



Potwierdzeniem jest wykres funduszu. Fundusz na liście okazji pojawił się po tym, jak **po chwilowej korekcie zaczęły się wzrosty** i nie były to wzrosty jednorazowe.

Dlatego na liście okazji fundusz nie pojawił się od razu po rozpoczęciu wzrostów, a dopiero po tym jak wzrosty przez jakiś czas już trwają.



Na wykresie znajduje się wykres 2-tygodniowych inwestycji **w okresie sprzed pojawienia się funduszu na liście okazji**.

Aby druga litera ratingu zmieniła się z C na B (i w ten sposób pojawić się na liście okazji) fundusz musi **w ostatnich dniach** zacząć uzyskiwać dobre wyniki.

Pojawienie się funduszu z grupy niskiego ryzyka (świat) na liście okazji nie gwarantuje zysków.

To tylko informacja, że dany fundusz wśród innych funduszy niskiego ryzyka (zagranicznych rynków):

- zaczął **systematycznie** dobrze zarabiać (w krótkoterminowych analizach przekraczając odpowiednik □% zysku rocznie),
- **krótkoterminowe** wyniki w ostatnich dniach z ujemnych zmieniły się na dodatnie
- wykres najczęściej pokazuje, że fundusz jest po chwilowej korekcie
- jako jeden z pierwszych zaczął zarabiać (szybko) w obecnej sytuacji rynkowej.

LISTA OKAZJI: PRZYKŁAD ANALIZY DLA FUNDUSZY NISKIEGO RYZYKA (POLSKA)

W przypadku tej grupy funduszy lista okazji pokazuje często te fundusze, w których znacząco poprawiła się dotychczasowa jakość zarządzania. Takie sytuacje nie pojawiają się bardzo często, ale systematyczność wyników w tej grupie funduszy nie zaburzana ryzykiem walutowym daje bardzo duże prawdopodobieństwo utrzymania się tej lepszej jakości zarządzania przez dłuższy czas.

Pojawienie się funduszu na liście okazji nie oznacza w takim przypadku powrotu do zarabiania po chwilowych spadkach, ale zmiany „nachylenia wykresu” – gdzie fundusz z dodatnich, ale powolnych wzrostów, zaczyna osiągać szybszy wzrost (do tego w sposób systematyczny).

Tu wykorzystana jest cecha pozwalająca na pojawienie się funduszu na liście okazji dopiero po przekroczeniu granicznego progu minimalnej rocznej rentowności.

Jednocześnie zyski tego typu funduszy nie będą nawet zbliżone do tych, które można uzyskać w krótkim okresie w grupie choćby funduszy niskiego ryzyka rynków zagranicznych.

Przykładowa analiza funduszu niskiego ryzyka.

Fundusz: **Amplico Pieniężny**

Na liście okazji: Od **24.11.2011**, zysk od pojawienia się do najlepszego dnia: **0,7%**

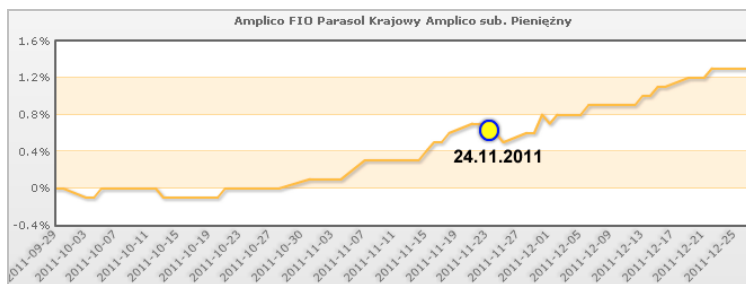


Amplico FIO Parasol Krajowy Amplico sub. Pieniężny
Kod: (AM-1), Typ: **Gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne**
(DB)(DB)(DB)(DB)DB

2t: 0,2%, 0,3%, 0,4%
1m: 0,1%, 0,6%, 0,7%
Ostatnie zmiany:++++(,)

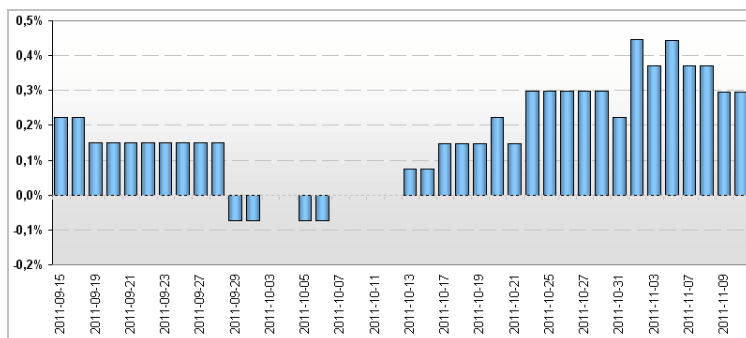
Na liście od: **2011-11-24**
Max zysk: **0,7%**
(2 dni temu)

Historia ratingu: **(DB)(DB)(DB)(DB)DB** – w przypadku funduszy z grupy niskiego ryzyka bardzo często mamy do czynienia z systematycznie polepszającym się ratingiem. W tym przykładzie rating utrzymuje się na stałym poziomie.



Potwierdzeniem jest wykres funduszu. Fundusz na liście okazji pojawił się po tym, jak **po chwilowej korekcie zaczęły się wzrosty** i nie były to wzrosty jednorazowe.

Dlatego na liście okazji fundusz nie pojawił się od razu po rozpoczęciu wzrostów, a dopiero po tym jak wzrosty przez jakiś czas już trwają.



Na wykresie znajduje się wykres 2-tygodniowych inwestycji **w okresie sprzed pojawienia się funduszu na liście okazji**.

Aby druga litera ratingu zmieniła się z C na B (i w ten sposób pojawić się na liście okazji) fundusz musi **w ostatnich dniach** zacząć uzyskiwać dobre wyniki. W tej grupie funduszy często jest to przejawem zmiany jakości funduszu – i zmiany systematycznych (ale niskich) zysków, w zyski systematyczne (ale znacznie wyższe).

Pojawienie się funduszu z grupy niskiego ryzyka (Polska) na liście okazji daje bardzo duże prawdopodobieństwo utrzymania się tych lepszych wyników w najbliższej przyszłości.