

Szanowni Państwo,

W lutym, zgodnie z zapowiedziami sprzed miesiąca, utrzymywaliśmy niższy poziom alokacji na rynku akcji, który cały czas wydawał nam się wykupiony po mocnych styczniowych wzrostach.

Pomimo utrzymywania niższego zaangażowania na rynku akcji, dzięki udanej selekcji, fundusz na rosnącym rynku osiągnął wynik lepszy od WIG-u.

W chwili obecnej nadal zdecydowanie preferujemy spółki o małej i średniej kapitalizacji kosztem niedoważenia blue chipów z indeksu WIG20. Dodatkowo w miarę możliwości unikamy spółek, w których wiodącym akcjonariuszem jest Skarb Państwa. W lutym MSP sprzedało na rynku 7% akcji PGE i oczekujemy, iż najbliższe miesiące przyniosą kolejne tego typu oferty negatywnie wpływając na ceny rynkowe.

Odnosnie alokacji sektorowej, w lutym nie dokonywaliśmy dużych zmian. Nadal przeważamy spółki produkujące dobra inwestycyjne, które korzystają na słabej złotówce. Za wciąż atrakcyjnie wycenione uważamy mocno przecenione w 2011 roku akcje deweloperów powierzchni komercyjnych.

Z poważaniem
Zespół Noble Funds TFI

Jeśli potrzebują Państwo dalszych informacji to do Państwa dyspozycji pozostają:

Jarosław Mizak: jaroslaw.mizak@noblefunds.pl tel. 722 372 622

Przemysław Wójcik: przemyslaw.wojcik@noblefunds.pl tel. 785 802 952