

Szanowni Państwo!

Zgodnie z naszymi oczekiwaniami w kwietniu indeksy zachowywały się słabo i w większości przypadków znajdowały się w trendach spadkowych. Do wyjątków należy indeks giełdy chińskiej, który w kwietniu odrabiał swoje wcześniejsze spadki.

W ostatnim okresie obserwujemy, że indeksy opisujące zachowanie się rynków rozwijających się cechują się znacznie mniejszą zmiennością, niż np. niemiecki DAX, potrafiący w ciągu dnia wykonywać trzyprocentowe ruchy.

Niższa niż zwykle (26% na początku kwartału) alokacja w akcje sprawiła, że wyniki inwestycyjne kwietnia można uznać za udane. W miesiącu tym największe zyski dały nam spółki z tureckiego sektora wydobywczego. Pod koniec kwietnia, wraz ze spadkiem cen, rozpoczęliśmy delikatne powiększanie pozycji w akcjach i doszła ona do ok. 35% - wciąż jesteśmy gotowi do szybkiego pozbycia się zakupionych akcji w przypadku nagłego pogorszenia koniunktury.

W ostatnich dniach rozpoczęliśmy powiększanie pozycji na rynkach Europy Zachodniej oraz Stanów Zjednoczonych. W obu przypadkach (choć jest nawet ważniejsze, gdy analizujemy podmioty europejskie) interesują nas spółki o międzynarodowym charakterze i zdywersyfikowanych przychodach. W dalszej kolejności, pod warunkiem zatrzymania trwającej korekty, zamierzamy również powiększać zaangażowanie na rynkach azjatyckich.

Przypominamy, że nasz główny scenariusz wydarzeń przewiduje kontynuację pozytywnych tendencji w dalszej części roku i w związku z tym trwająca już dwa miesiące korekta, jeśli nie rozwinie się w nic poważniejszego, może stanowić dobry moment na dokupienie akcji.

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