

Szanowni Państwo,

W styczniu jednostka Noble Fund Timingowy odnotowała wzrost 6,5%. Dynamiczne wzrosty w styczniu sprawiły, że rynki wydają się być nieco wykupione. Dlatego też na funduszu Timingowym realizujemy część zysków i zmniejszamy alokację w akcjach. Równocześnie w średnim horyzoncie pozostajemy pozytywnie nastawieni do rynku akcji i czekamy na moment do ponownego zwiększenia pozycji.

Odnosnie alokacji sektorowej postanowiliśmy zredukować ekspozycję w sektorze handlu detalicznego. Utrzymujące się wysokie bezrobocie wraz z wciąż słabą polską walutą sprawiają, że siła nabywcza polskiego konsumenta słabnie. Choć grudniowa dynamika sprzedaży detalicznej pozostała na przyzwoitym poziomie to obawiamy się pogorszenia odczytów w kolejnych miesiącach a tym samym braku wyraźnej poprawy wyników spółek detalicznych w 2012 roku.

Większej wartości upatrujemy w spółkach produkujących dobra przemysłowe, korzystających na wysokiej konkurencyjności polskiego eksportu. Rosnący poziom optymizmu wśród przedsiębiorców wraz z wysokim poziomem wykorzystania mocy produkcyjnych skłaniają nas do przeważania producentów dóbr inwestycyjnych. Wciąż atrakcyjne są dla nas defensywne spółki telekomunikacyjne, oferujące wysokie stopy dywidendy.

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