



OPIEKUN INWESTORA

OPIEKA WARTA INWESTYCJI

WYNIKI CZY STATYSTYKI? CZYLI JAK OPIEKUN INWESTORA POMAGA WYBIERAĆ FUNDUSZE INWESTYCYJNE

Czy znasz osoby, które inwestują na rynku Funduszy Inwestycyjnych i czują, że nie wykorzystują okazji albo nie potrafią uniknąć zagrożeń?

Opiekuna Inwestora stworzyliśmy po to,
aby takie sytuacje nie miały już miejsca.

www.opiekuninwestora.pl to pierwszy serwis internetowy udostępniający analizy statystyczne rynku Funduszy Inwestycyjnych indywidualnie dla każdego użytkownika. Zestaw kilkunastu usług takich jak system powiadomień, analizy portfela funduszy oraz rekomendacji jest ściśle związany z indywidualnym profilem każdego inwestora.

WWW.OPIEKUNINWESTORA.PL

NARZĘDZIA DLA INWESTUJĄCYCH W FUNDUSZE:

- SYSTEM POWIADOMIEŃ •
- REKOMENDACJE DOPASOWANE DO PROFILU INWESTORA •
- STRATEGIE INWESTOWANIA •

WSTĘP

Jednym z najważniejszych problemów przed jakim stoją osoby inwestujące w fundusze to:

KTÓRY Z KILKuset DOSTĘPNYCH FUNDUSZY WYBRAĆ?

Ale wybrać w taki sposób aby:

- był to wybór, który jest **najlepszy właśnie dla mnie**, uwzględnia mój profil inwestora,
- był to wybór uzasadniony w sposób, **który mnie, jako inwestora, przekonuje**,
- mieć poczucie **dobrze dokonanego wyboru**.

Dostępne w Internecie zestawienia, porównania wyników funduszy, rankingi - w większości przypadków pokazywane są dla jednej konkretnej daty. I niezależnie, czy na te wyniki patrzy osoba inwestująca ostrożnie, rozważnie czy też agresywnie - wyniki są chcąc nie chcąc takie same.

NAS, AUTORÓW OPIEKUNA INWESTORA TEN PROBLEM TEŻ DOTYCZYŁ...



Od dłuższego czasu zdawaliśmy sobie sprawę, że podejmowanie decyzji o wyborze funduszy w oparciu o zmianę notowań w odniesieniu do jednego lub nawet kilku okresów sprawdzanych w bieżącym dniu nie jest skuteczną metodą wyboru".

Zobaczmy co oznacza zdanie:

"wynik Funduszu A dla inwestycji rocznej w dniu 10.10.2008 wyniósł 7,8%".

Niestety niewiele. Gdybyśmy zainwestowali pieniądze w fundusz A dnia 10.10.2007, a umorzyli środki dokładnie 10.10.2008, to nasz wynik dla tej inwestycji wyniósł dokładnie 7,8%.

A jakich wyników mogę oczekiwać w przyszłości? Czy będzie to też 7,8%? O ile? I jaką mam szansę na ten lepszy wynik? A jaką, że jednak będzie do wyniku gorszy, i ile mogę stracić?

Możemy wyobrazić sobie taką sytuację:

- dwa fundusze, dnia 10.10.2008 uzyskały ten sam wynik 7,8% za okres 1 roku,
- ale w rzeczywistości pierwszy z nich akurat w okresie 10.10.2007 do 10.10.2008 uzyskał jeden z najgorszych swoich wyników rocznych,
- a fundusz drugi w tym samym okresie uzyskał rekordowy wynik. Nigdy wcześniej nie zdarzyło się aby w okresie dokładnie jednego roku wynik funduszu wyniósł więcej niż 7,8%.
- Ale takich informacji wynik roczny sprawdzany dziś nie dostarcza.

CZY FUNDUSZE INWESTYCYJNE MOŻNA OCENIAĆ INACZEJ?

Można. Stosowanych jest wiele metod, obliczeń, wskaźników. Przytoczmy tu choćby współczynnik beta, współczynnik Sharpe'a, odchylenie standardowe. Inny sposób to analiza rynków opracowywana przez analityków finansowych.

My proponujemy oceny funduszy oparte o analizę statystyczną wyników funduszy.

ANALIZA STATYSTYCZNA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Opiekuna Inwestora metoda statystycznej oceny funduszy inwestycyjnych oparta jest o analizę realnych inwestycji. Była i jest konsultowana ze środowiskiem naukowym - zarówno od strony merytorycznej jak i dopasowaniu do szczególnych cech rynku Funduszy Inwestycyjnych.

Co ważne, uwzględnia indywidualny profil inwestora - nie ma jednego funduszu najlepszego dla każdego - i dla każdego użytkownika portal dostarcza indywidualnych analiz.



W ten sposób możemy weryfikować wyniki Funduszy Inwestycyjnych zarówno z punktu widzenia inwestorów ostrożnych, rozważnych albo inwestującym agresywnie, uwzględniając ich indywidualny profil inwestora"

CZYM WYRÓŻNIAJĄ SIĘ ANALIZY OPIEKUNA INWESTORA?

Każda inwestycja trwa w czasie. **Dzisiaj ją rozpoczynamy**, a za 2 tygodnie, miesiąc lub np. za 3 lata chcemy ją skończyć.

Z jakim zyskiem? Albo z góry gwarantowanym (np. przy lokacie bankowej o stałym oprocentowaniu) albo zależnym od tzw. „rynku” i od skuteczności osób, które upoważnimy do działania w naszym imieniu.

Dzisiejsze wyniki osiągnane przez TFI są więc dla nas jedynie prognozą tego co nastąpi, kiedy kończyć się będzie nasza inwestycja.

Towarzystwo funduszy inwestycyjnych zatrudnia sztab ekspertów, za których dość sporo płacimy (najczęściej od ok. 2 do 4 % naszej inwestycji rocznie), którzy mają stale czuwać, aby rentowność naszej inwestycji stale była najwyższa z możliwych.

My jako inwestorzy musimy tylko sprawdzać jak zarządzający TFI radzą sobie z tym zadaniem. Do tego celu Opiekun Inwestora doskonale nadają się nasze analizy statystyczne.

NIEZALEŻNE ANALIZY

Opiekun Inwestora jest całkowicie niezależny od jakiegokolwiek instytucji finansowej (banku, Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych). Dzięki temu oferta analizowanych przez portal funduszy nie jest wybiórcza.



*Nie mówimy: "Wybraliśmy listę najlepszych funduszy inwestycyjnych i proponujemy Ci w nie inwestować". Mówimy: "Dostarczymy Ci informacji o jak największej ilości ogólnodostępnych funduszy - i powiemy, które mają cechy najlepsze dla Ciebie.", Przy tym podejściu nie powinna dziwić nawet taka informacja **"Według naszych ocen, nie ma żadnej inwestycji która spełnia Twoje oczekiwania"**.*

ANALIZUJEMY RZECZYWISTE INWESTYCJE

Pierwszy warunek który spełniają obliczenia Opiekuna Inwestora to fakt, że analizowane są jedynie **rzeczywiście wykonywalne inwestycje**, czyli trwające określoną liczbę dni kalendarzowych, zaczynające się w dniu kiedy można kupić dane narzędzie inwestycyjne (fundusz inwestycyjny, certyfikat), a kończące się w dniu w którym rzeczywiście można odzyskać zainwestowane pieniądze.

NIE POKAZUJEMY ANALIZ KRÓTKOTERMINOWYCH

W analizach Opiekuna Inwestora próżno szukać informacji o jedno- lub dwudniowych zmianach notowań funduszy. Takie okresy nie mają odzwierciedlenia w praktyce. Nie jest możliwe nabycie jednostek funduszu i umorzenie ich następnego dnia. W większości przypadków najkrótsza możliwa inwestycja (czyli okres od daty nabycia do daty umorzenia) to więcej niż 4 dni.

NIE UŻYWAMY WSPÓŁCZYNNIKÓW O MAŁEJ PRZYDATNOŚCI

Drugi warunek który spełniają obliczenia portalu to fakt, że nie są obliczane żadne wskaźniki, które nie mają bezpośredniej interpretacji praktycznej (nawet odchylenie standardowe uznano za nie mające bezpośredniej praktycznej interpretacji, nie mówiąc o współczynniku Sharpe'a).

Przykładowo dla funduszu, który systematycznie przynosi straty odchylenie standardowe może być niewielkie - i świadczy to co prawda o jego stabilności - ale sam współczynnik nie informuje już, że w tym przypadku oznacza to np. w miarę systematyczne spadki...

ZANIM ZAPYTASZ SIĘ O NAJLEPSZY FUNDUSZ INWESTYCYJNY...

... sprawdź czy warto zadać sobie następujące pytania?

JAKI ZYSK CHCĘ OSIĄGNĄĆ? I W JAKIM OKRESIE.

Pierwsze pytanie, które nasuwa się przy analizie funduszu inwestycyjnego to „**jaki zysk mogę uzyskać?**”

Zanim je jednak zadamy - proponujemy określić:

A JAKI WYNIK JEST DLA CIEBIE ZADOWALAJĄCY?

Założmy, że wybrałeś: **10% rocznie.**

Ale to nie wszystko. Fundusze inwestycyjne to nie lokata bankowa i musisz liczyć się z ryzykiem inwestycyjnym.

Jeżeli analiza, którą Ci przedstawimy wskaże, że jest fundusz, który może zarobić 10% - **czy jest to wyczerpująca informacja?** Nie, nie jest...

10% trudno zarobić inwestując bardzo ostrożnie, a inwestując agresywnie, można pewnie uzyskać znacznie wyższy wynik, ale nie jest to już tak bezpieczne.

JAKIE RYZYKO INWESTYCYJNE JESTEM W STANIE PONIEŚĆ?

Można przeprowadzić quizy, analizy, serie pytań, aby określić profil inwestora. My postanowiliśmy określić go w możliwie najprostszy sposób. Każdy inwestor jest w stanie ocenić, czy inwestuje:

OSTROŻNIE, AGRESYWNIE, CZY TEŻ TAK TROCHĘ POŚRODKU - CZYLI ROZWAŻNIE.

Co oznacza, jeżeli nasza analiza wskaże, że dany fundusz:

ZAROBI 5% PRZY INWESTOWANIU OSTROŻNYM?



Mamy **3/4 szans** na wynik lepszy niż 5%.

Istnieje **niewielkie ryzyko** (25%), że wynik funduszu będzie gorszy niż 10%

ZAROBI 12% PRZY INWESTOWANIU ROZWAŻNYM?



Mamy **50% szans** na wynik lepszy niż 12%.

Istnieje też **ryzyko** (50%), że wynik funduszu będzie gorszy niż 12%

ZAROBI 35% PRZY INWESTOWANIU AGRESYWNYM?



Mamy **jedynie 1 szansę na 4**, że uzyskamy wynik lepszy niż 35%.

Istnieje **duże ryzyko** (75%), że wynik funduszu będzie gorszy niż 35% (gorszy - nie oznacza od razu ujemny). Ale na tym polega właśnie inwestowanie agresywne - w którym musimy liczyć się z większym ryzykiem.

I to dla naszych analiz funduszy inwestycyjnych wystarczy.

JAKIEJ ODPOWIEDZI OCZEKUJE INWESTOR?

Przed wszystkim prostej i czytelnej w interpretacji.

ILE MOGĘ ZAROBIĆ PRZY OKREŚLONYM POZIOMIE RYZYKA?

To jest tak naprawdę poprawnie postawione pytanie. Czy zgodzisz się, że dla tego samego funduszu odpowiedzi co do możliwego zysku będą różne dla inwestora ostrożnego, rozważnego i inwestującego agresywnie?

**DLA FUNDUSZU A, INWESTYCJI ROCZNEJ, DLA INWESTORA ROZWAŻNEGO:
OCENA FUNDUSZU TO +11%.**

Oznacza to, że mam połowę szans na wynik lepszy niż 11%, ale też 50% szans na wynik gorszy.

JAKI MOŻE BYĆ NAJGORSZY WYNIK TEGO FUNDUSZU?

Przyszłości nie można przewidzieć.

Ale... jeżeli otrzymasz informację, że

**PRZY INWESTYCJACH ROCZNYCH W OSTATNICH 2 LATACH NIGDY NIE ZDARZYŁO SIĘ,
ŻE TEN FUNDUSZ UZYSKAŁ WYNIK GORSZY NIŻ MINUS 3%**

to czy to będzie wartościowa informacja?

Wynika stąd, że tak naprawdę mamy jedynie jedną szansę na 500¹ (czyli jedynie 0,2%), że fundusz uzyska wynik gorszy niż 11%.

A O ILE LEPSZY NIŻ 11%, MOŻE BYĆ PRZYSZŁY WYNIK?

Tego też nie można przewidzieć. Ale podobnie jak w przypadku wyniku najgorszego...

... jeżeli otrzymasz informację, że

**PRZY INWESTYCJACH ROCZNYCH W OSTATNICH 2 LATACH NIGDY NIE ZDARZYŁO SIĘ,
ŻE TEN FUNDUSZ UZYSKAŁ WYNIK LEPSZY NIŻ 49%**

to czy to będzie wartościowa informacja?

Wynika stąd, że tak naprawdę mamy jedynie jedną szansę na 500 (czyli jedynie 0,2%), że fundusz uzyska wynik lepszy niż 49%. I raczej oczekujemy wyniku między 11% a 49%.

PODSUMOWUJĄC



Użytkownik portalu otrzymuje prostą, czytelną i gotową do zastosowania w praktyce informację. Jesteśmy prawdopodobnie jedynym serwisem, gdzie zamiast mówić ile dany fundusz zarobił np. w zeszłym roku poinformujemy jakich wyników można statystycznie oczekiwać dla inwestycji rocznej oraz z jaką ewentualną stratą należy się liczyć.

Oceny Opiekuna Inwestora odpowiadają na pytania, które dotychczas pozostawały bez odpowiedzi:

- **ile mógłbym stracić** jeśli moja inwestycja byłaby akurat najgorszą inwestycją ?
- **ile mógłbym zyskać** jeśli moja inwestycja byłaby akurat najlepszą inwestycją ?

Zobaczmy analizę na przykładzie wybranych funduszy.

¹ rok kalendarzowy to ok. 250 dni z notowaniami funduszy. A ponieważ w naszych analizach obejmujemy jedynie rzeczywiste inwestycje, to dla okresu dwóch lat jest to około 500 badanych inwestycji.

WYNIKI FUNDUSZY CZY STATYSTYKI? PRZYKŁAD PRAKTYCZNY

Do testu wybraliśmy dwa² fundusze obligacji z grupy „dłużne złotowe uniwersalne”:

1 PIONEER OBLIGACJI PLUS FIO.

2 PKO/CS PAR. SFIO SUB. PAPIERÓW DŁUŻNYCH PLUS

Zadanie: wybrać **lepsz**y z tych dwóch funduszy.

Porównamy wyniki i oceny statystyczne tego funduszu przy następujących założeniach:

- okres inwestycji: inwestycja ma trwać **3 miesiące**
- profil inwestora: **inwestor rozważny**

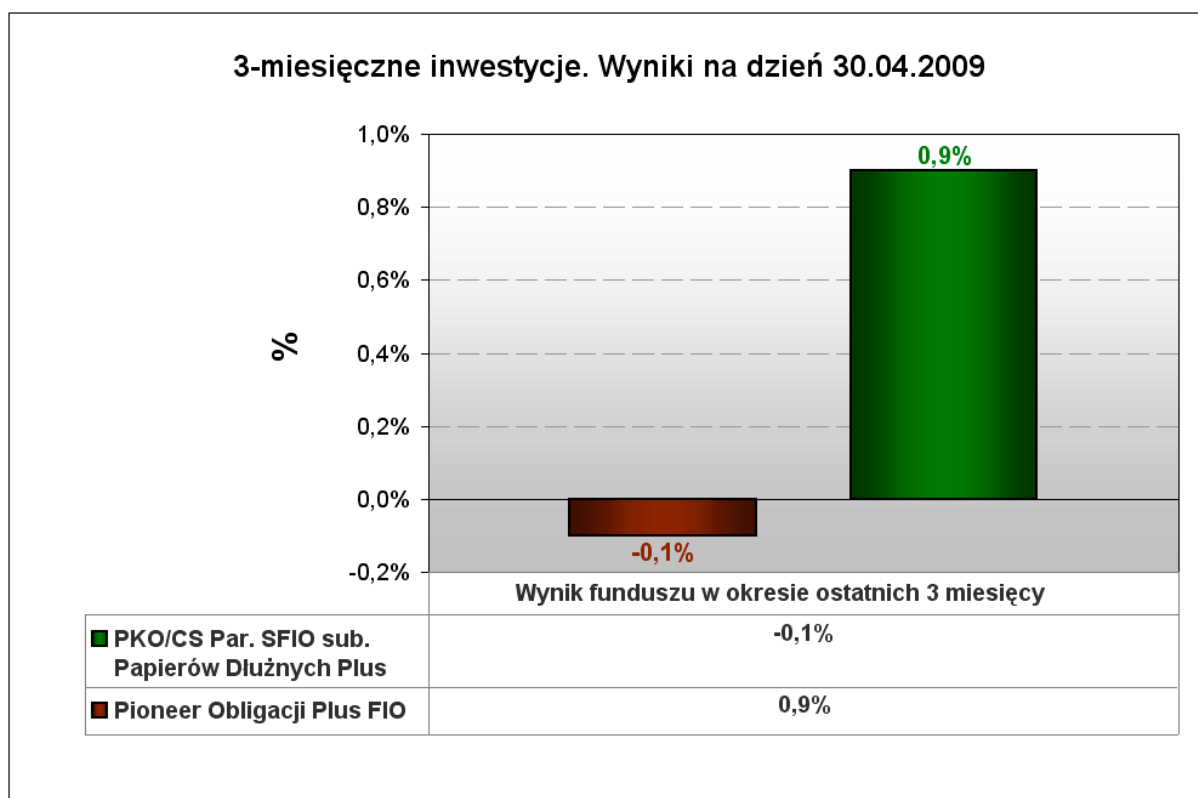
Analizę przeprowadzono dnia 30.04.2009.

WYNIKI FUNDUSZY ZA OKRES 3 MIESIĘCY

Spróbujmy dokonać wyboru sprawdzając wyniki tych funduszy za okres 3 miesięcy³.

Uzyskaliśmy następujący wynik:

- **Pioneer Obligacji Plus FIO** - wynik za 3 miesiące = **+0,9%**
- **PKO/CS Par. SFIO sub. Papierów Dłużnych Plus** - wynik za 3 miesiące = **-0,1%**



² aby uprościć prezentację, i nie analizować dużej liczby funduszy pokazujemy analizę dla dwóch wybranych funduszy.

³ dokładnie dla okresu: 84 dni (w portalu Opiekun Inwestora 1 miesiąc to zawsze 28 dni). Podobne rozwiązanie stosowane jest w bankowości (1 miesiąc = 30 dni).

DOKONUJEMY WYBORU W OPARCIU O WYNIKI FUNDUSZY

CO MOŻEMY POWIEDZIEĆ PATRZĄC NA POWYŻSZE WYNIKI?

Patrząc na wyniki:

- **Pioneer Obligacji Plus FIO** - wynik za 3 miesiące = **+0,9%**
- **PKO/CS Par. SFIO sub. Papierów Dłużnych Plus** - wynik za 3 miesiące = **-0,1%**

możemy powiedzieć, że:

- wygląda na to, że fundusz **Pioneer jest lepszym funduszem**,
- choć wyniki **nie różnią się znowu tak bardzo**,
- ale **przekonująco wygląda fundusz, który uzyskał zysk a nie stratę**.

GDYBY TRZEBA WYBRAĆ JEDEN Z NICH TO JAKĄ PODEJMUJEMY DECYZJĘ?

Większość inwestorów wybierze fundusz Pioneer. Szczególnie jeżeli spojrzy na powyższe porównanie wyników.

Czy zgodzisz się, że obie grupy osób **nie będą do końca przekonane do swojego wyboru**. Albo inaczej - **nie będą czuły, że dokonali słusznego wyboru**, ponieważ nie wiedzą, czego się można spodziewać na podstawie tych dwóch wyników w przyszłości.

Przyjmuję tutaj punkt widzenia inwestora, który nie chce być specjalistą od rynków finansowych - a który chce po prostu dokonać wyboru, do którego sam będzie przekonany.

JAKIE NASUWAJĄ SIĘ PYTANIA?

Dokonując wyboru w oparciu o wyniki funduszy w danym okresie (tu: 3 miesiące) **pojawić się powinny wątpliwości**:

- czy to, że jeden z funduszy stracił a drugi zyskał to przypadek?
- czy można na nich stracić? A jeżeli tak to ile?
- ile można na nich zarobić w okresie 3 miesięcy? 2%, 5%, 10%?
- czy ewentualne zyski mogą być zbliżone?
- czy fundusz, który wykazał stratę jest rzeczywiście gorszy?
- czy te fundusze w przeszłości uzyskiwały z reguły podobne wyniki? A może niższe? A może większe?
- oba fundusze są z grupy funduszy obligacji - czy to, że jeden z nich wykazał stratę znaczy, że nie potrafił w tych 3 miesiącach odpowiednio zarządzać pieniędzmi inwestorów?
- jeżeli fundusze są lepsze i gorsze - to który z nich jest lepszy? Który gorszy? O ile?

I na te pytania oba wyniki funduszy sprawdzane dnia 30.04 nie odpowiadają.

Czy **nie znając odpowiedzi na te pytania**:

- można spać spokojnie?
- mieć poczucie dobrze dokonanego wyboru?

OCENY STATYSTYCZNE BADANYCH FUNDUSZY DLA INWESTYCJI 3-MIESIĘCZNEJ

Sprawdźmy jakie oceny uzyskały oba fundusze w systemie Opiekun Inwestora.

Prezentowane są rekomendacje dla

okres inwestycji: **Inwestycja kwartalna**
akceptowalny poziom ryzyka: **50% (inwestuję rozważnie)**

Fundusze rekomendowane

Prezentowane są notowane w . Widok

	Kod	Nazwa	Oczekiwany wynik	Najgorszy wynik	Najlepszy wynik
	PK-P-2-PDP	PKO/CS Par. SFIO sub. Papierów Dłużnych Plus	2,5%	-0,9%	11,7%
	PI-2	Pioneer Obligacji FIO	0%	-2,1%	4,2%

Dla każdego z funduszy pokazywane są trzy najważniejsze informacje:

- oczekiwany wynik przy zadanym sposobie inwestowania (tutaj: inwestor rozważny)
- najgorszy wynik (fundusz nigdy nie uzyskał wyniku gorszego niż ta wartość)
- najlepszy wynik (fundusz nigdy nie uzyskał wyniku lepszego niż ta wartość).

JAK CZYTAĆ UZYSKANE OCENY?

Portal wskazuje, że wyraźnie lepszym funduszem na dziś jest jednak fundusz PKO.

I to aż z 3 powodów.

"OCZEKIWANY WYNIK" JEST ZDECYDOWANIE LEPSZY DLA FUNDUSZU PKO

Pytanie: Co oznacza liczba **2,5%** dla analizy dla inwestora rozważnego?

1

Odpowiedź: Wśród zbadanych wyników 3-miesięcznych inwestycji w połowie przypadków fundusz ten uzyskał wynik **lepiej niż 2,5%**.

Fundusz **Pioneer** w połowie badanych inwestycji uzyskał wynik lepszy niż **0%**.

"NAJGORSZY WYNIK" JEST TAKŻE ZDECYDOWANIE LEPSZY DLA FUNDUSZU PKO

Pytanie: Co oznacza liczba **-0,9%**?

2

Odpowiedź: Wśród badanych historycznych inwestycji (ok. 105 dla rekomendacji 3-miesięcznych) **nigdy nie zdarzyło się**, aby ten fundusz w 3-miesiące **stracił więcej niż 0,9%**. Tym samym szansa, że inwestując dziś uzyskamy wynik 3-miesięczny gorszy niż minus 0,9% to jedynie 1/105 - czyli jedynie 0,95%

Dla funduszu **Pioneer** z kolei graniczna wartość to **-2,1%**.

Parametr "**Najgorszy wynik**" pokazuje nam **potencjalny poziom strat**, które podobne inwestycje dawały w przeszłości.

"NAJLEPSZY WYNIK" JEST ZDECYDOWANIE LEPSZY DLA FUNDUSZU PKO

Pytanie: Co oznacza liczba **11,7%**?

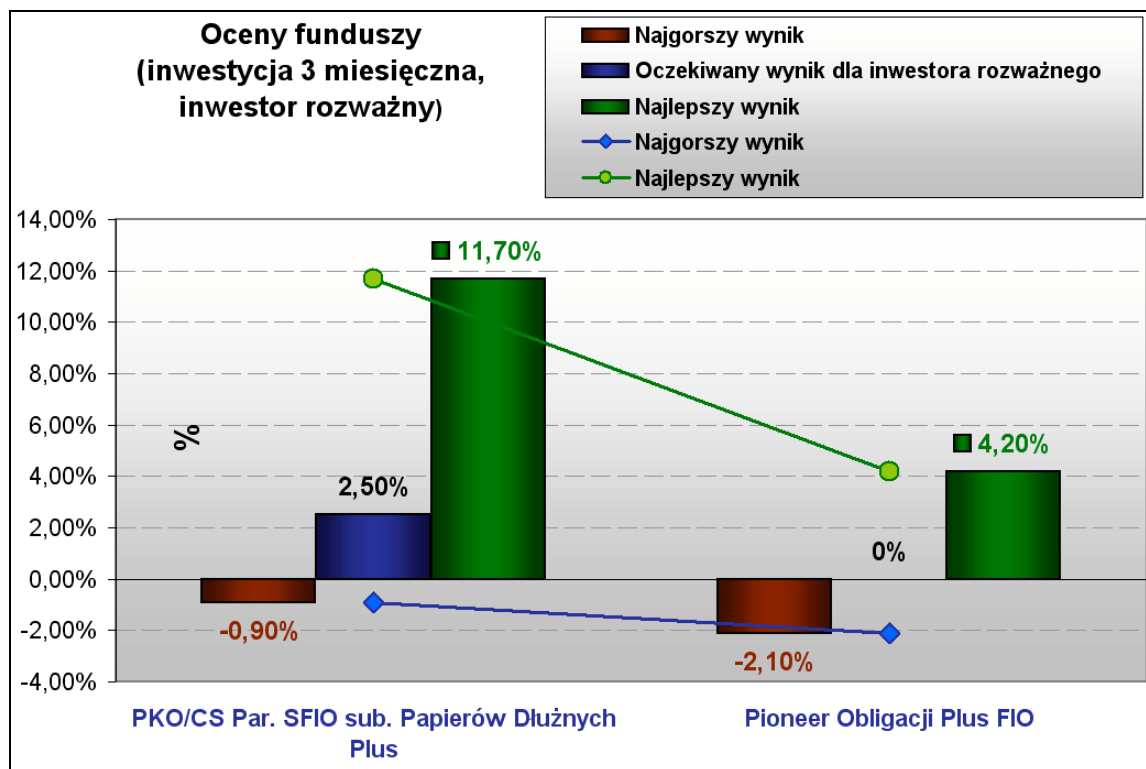
3

Odpowiedź: Wśród badanych historycznych inwestycji **nigdy nie zdarzyło się**, aby ten fundusz zyskał **więcej niż 11,7%**. Szansa, że inwestując dziś uzyskamy wynik lepszy niż 11,7% to jedynie 1/105 - czyli jedynie 0,95%.

Dla funduszu **Pioneer** z kolei graniczna wartość to jedynie **4,2%**.

OCENY STATYSTYCZNE OBU FUNDUSZY - WYKRES

Powyższe dane można pokazać na wykresie.



DOKONUJEMY WYBORU W OPARCIU O OCENY STATYSTYCZNE OPIEKUNA INWESTORA

Który fundusz z tych dwóch wybrać? Analizy statystyczne pokazują wyraźnie, że lepszym funduszem **okazał się jednak fundusz PKO**.

DLACZEGO?

OCENA FUNDUSZU PKO JEST LEPSZA NIŻ FUNDUSZU PIONEER

- ✓ Wiem, że mam 50% szans na wynik lepszy niż 2,5%. Dla porównania, fundusz Pioneer uzyskał wynik równy dokładnie 0%.

LICZY SIĘ DLA MNIE WYSOKOŚĆ POTENCJALNEJ STRATY

- ✓ Tu także o wiele lepiej wypadł fundusz PKO. Moja decyzja poparta jest liczbami. Szansa, że mój wynik wyniesie mniej niż minus 0,9% jest minimalny.

MOŻLIWE ZYSKI

- ✓ Fundusz PKO w 3 miesiące zarabiał nawet ponad 10%.
- Natomiast fundusz Pioneer na 105 badanych inwestycji nigdy nie zarobił więcej niż 4,2%.

WYNIK RACJONALNIE UZASADNIONY

- ✓ Tym razem mój wybór między tymi dwoma funduszami dla inwestycji 3-miesięcznej mam racjonalnie uzasadniony. Wybieram fundusz, dla którego mogę oczekiwać wyraźnie lepszego wyniku, który w przeszłości nie pozwalał stracić tak dużo jak fundusz Pioneer za to dawał zarobić od funduszu Pioneer nawet 2 razy więcej.

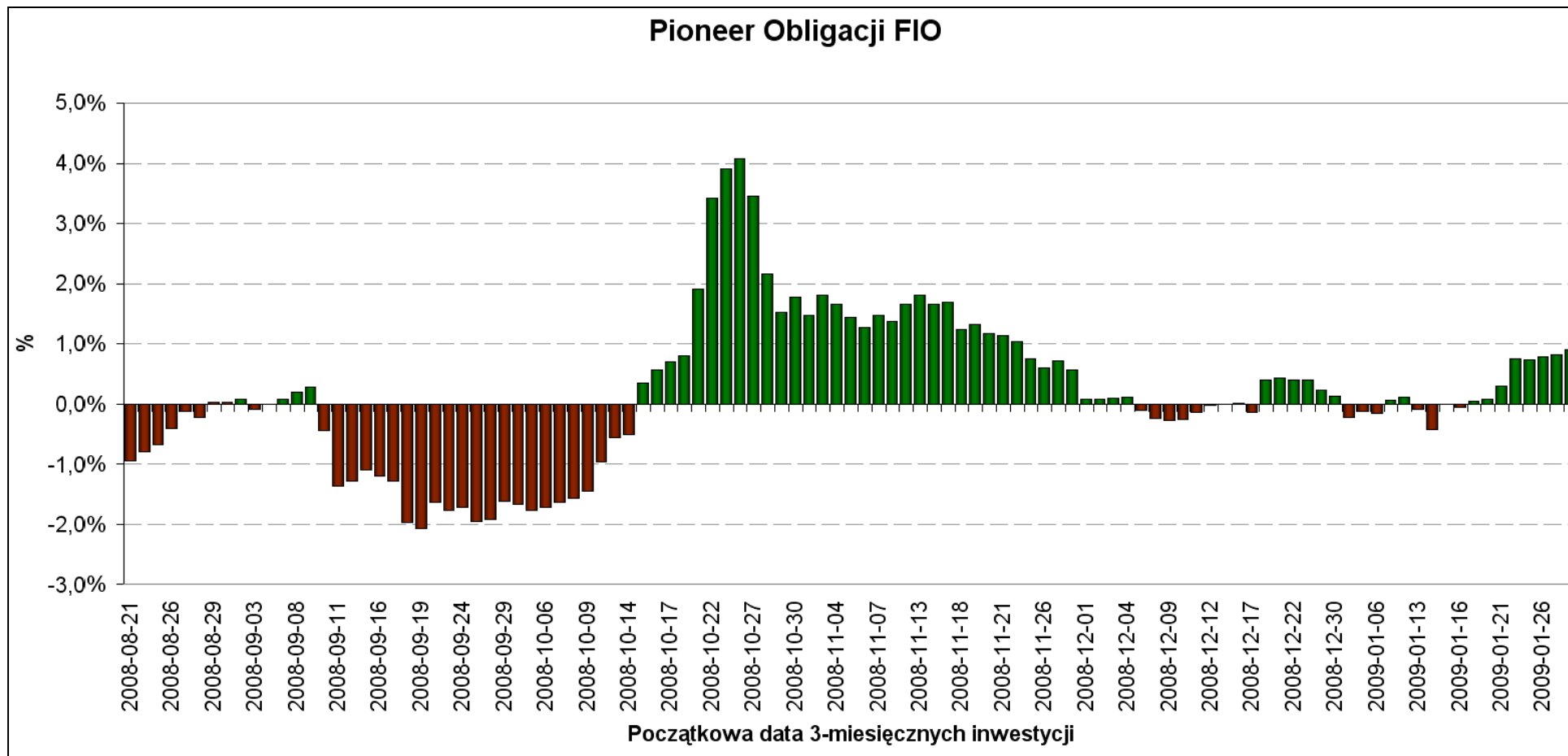
Czy zgodzisz się, że dokonując wyboru w oparciu o taki zestaw danych **czuję się lepiej niż wybierając fundusz w oparciu o pojedynczą inwestycję?**

JAK WYGLĄDAŁY W PRZESZŁOŚCI 3-MIESIĘCZNE INWESTYCJE W TE FUNDUSZE?

Opiekun Inwestora dla analizy statystycznej dla okresu 3 miesięcznego bierze pod uwagę mniej więcej okres ostatnich 6 miesięcy (6x28 dni). I dla każdego dnia, w którym możliwy był zakup funduszu obliczany jest wynik 3-miesięcznej inwestycji. Stąd na poniższych wykresach daty początkowych inwestycji zawarte są w okresie 2008-08-21 do 2009-01-28.

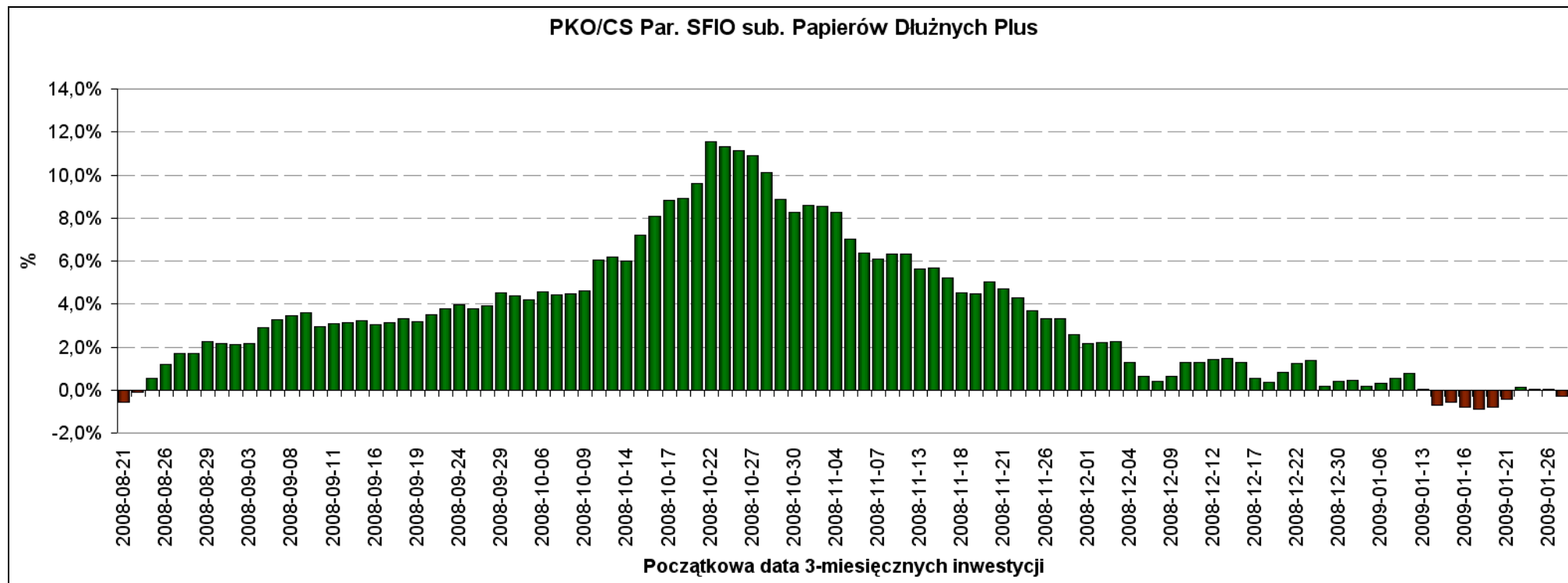
PIONEER OBLIGACJI PLUS FIO

Wykres 3-miesięcznych inwestycji:



PKO/CS PAR. SFIO SUB. PAPIERÓW DŁUŻNYCH PLUS

Wykres 3-miesięcznych inwestycji:

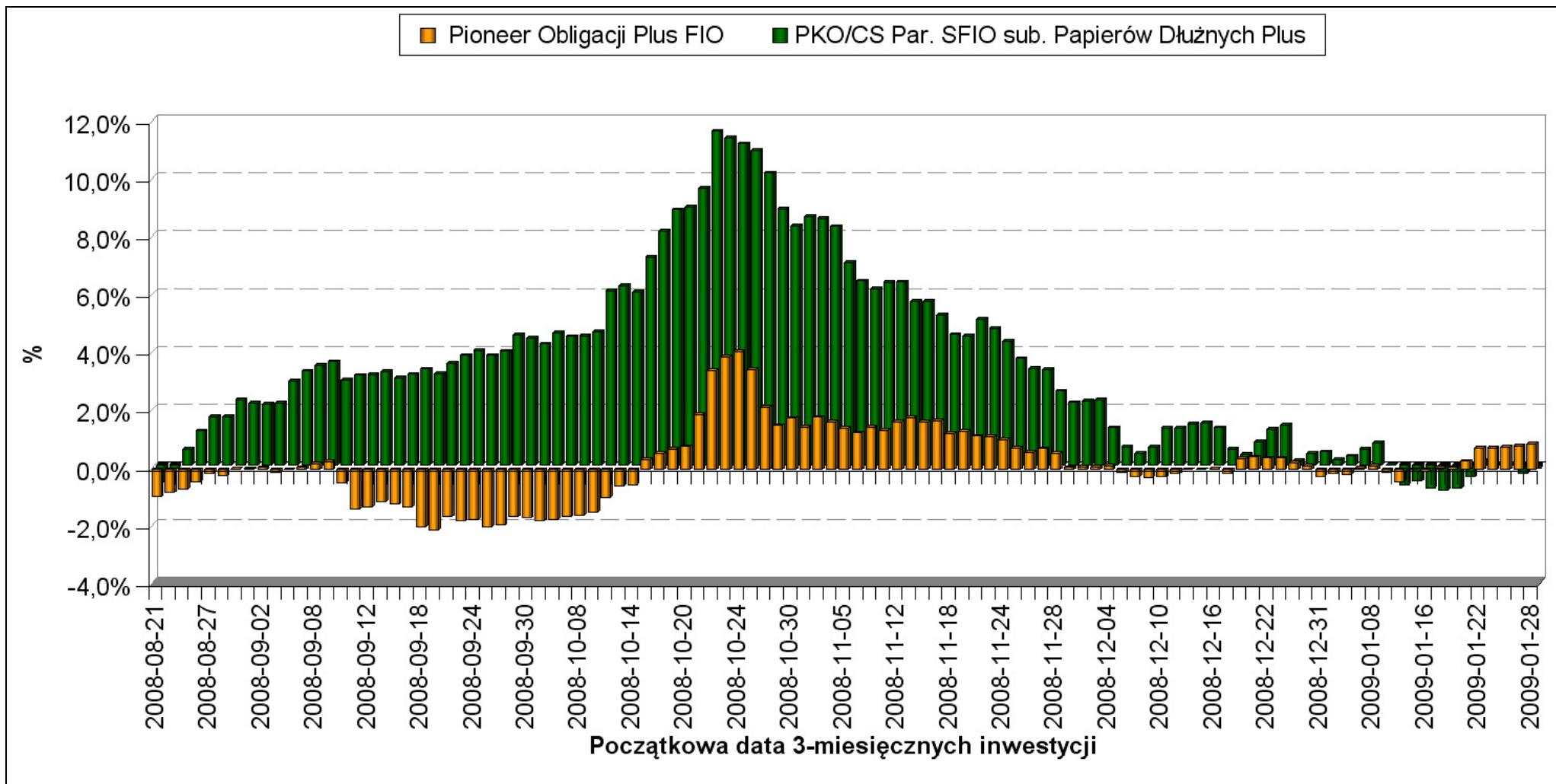


Wykres pokazuje interesującą zależność: prawie każda inwestycja trwająca 3 miesiące (na około 100 badanych) dała inwestorom zysk.

PORÓWNANIE

Poniżej oba fundusze umieszczono na tym samym wykresie.

Spojrzenie na osobne wykresy, z uwagi na różną skalę „osi Y” nie pokazywało bezpośrednio tak dużych różnic w uzyskiwanych wynikach.



CO POKAZUJĄ POWYŻSZE WYKRESY?

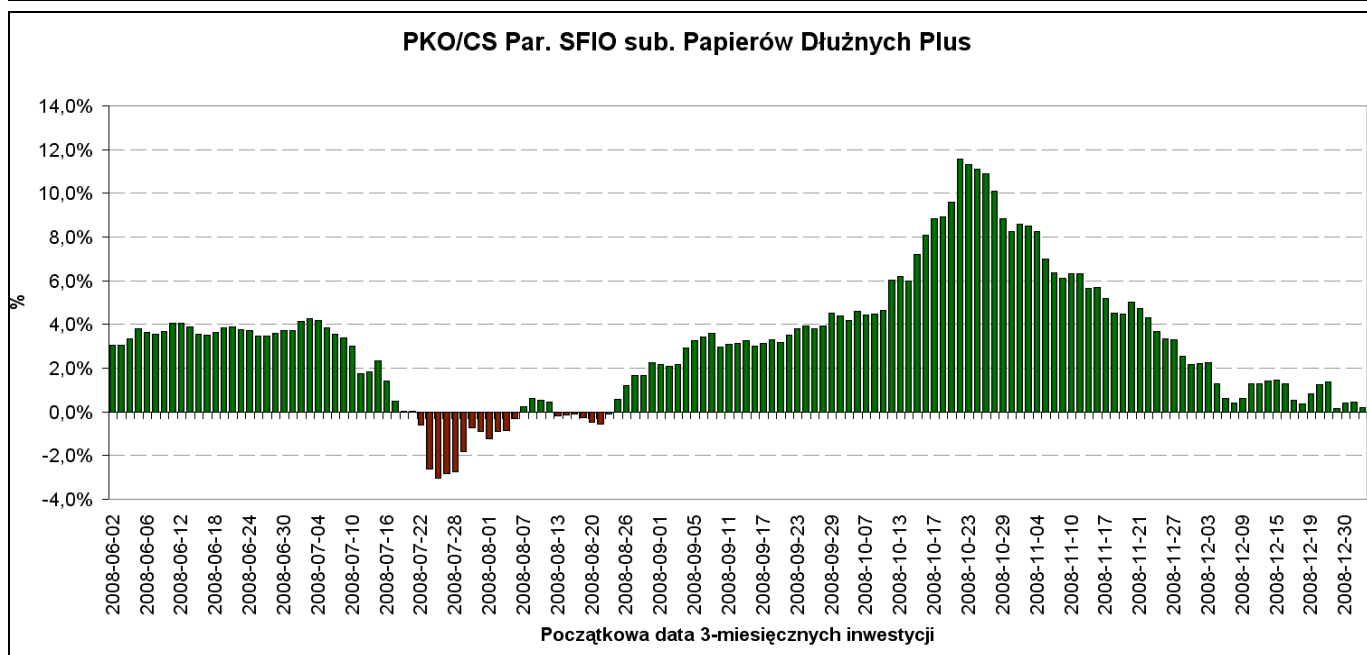
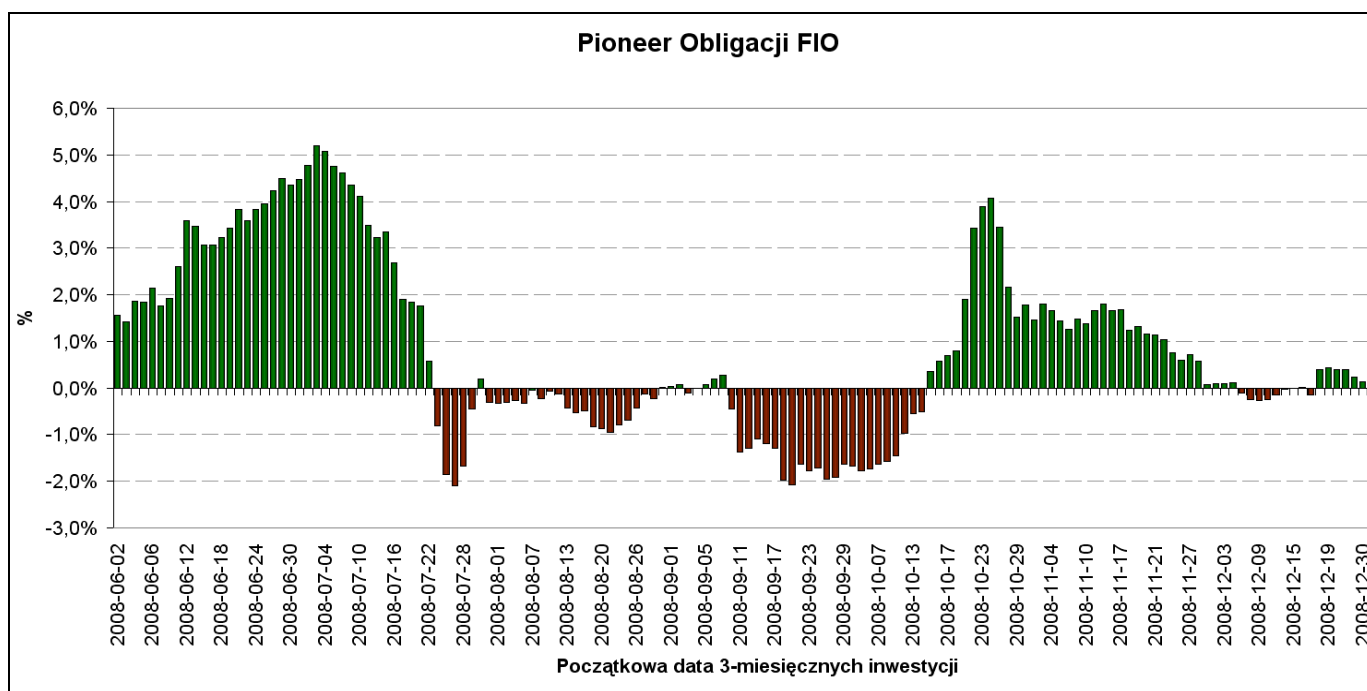
Kilka spostrzeżeń:

- Fundusz Pioneer zdecydowanie uzyskiwał gorsze wyniki 3 miesięcznych inwestycji w zasadzie prawie za każdym razem
- wyniki te były dużo słabsze niż funduszu PKO
- jedynie wśród ostatnich 10 badanych dni uzyskał wyniki lepsze

A GDYBY COFNAĆ SIĘ JESZCZE DAWNIEJ?

Fundusz PKO okazał się funduszem lepszym dla 3 miesięcznych inwestycji także gdy pod uwagę zabrano drugą połowę zeszłego roku (inwestycje zaczynające się w tym okresie).

Poniżej pokazano 3-miesięcznych inwestycji w oba fundusze w okresie (początki inwestycji) od 2008.06.02 do 2009.12.31

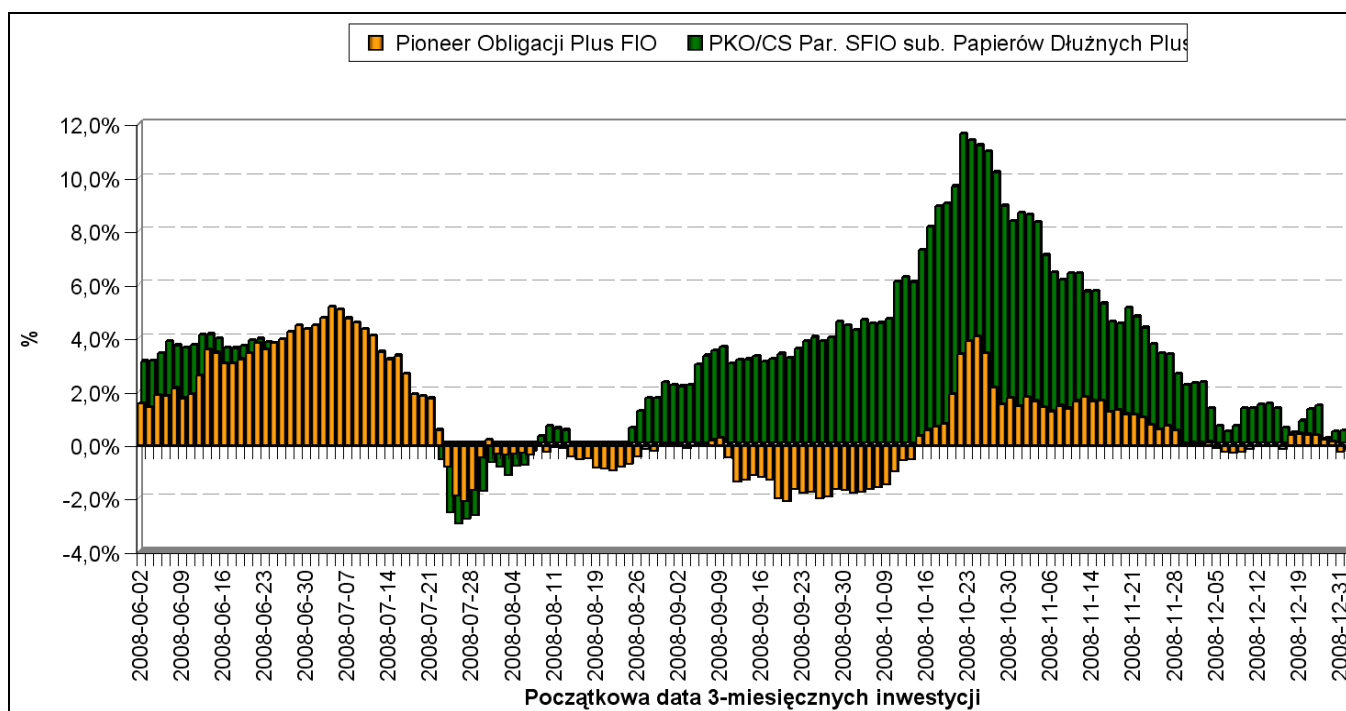


Przy okazji porównania wyników 3-miesięcznych inwestycji tych funduszy w 2 połowie 2008 roku warto zwrócić uwagę na dwa powyższe wykresy.

Jeżeli oba wykresy są prezentowane osobno, **można odnieść wrażenie**, że fundusz Pioneer w pierwszej części wykresu uzyskiwał o wiele wyższe wyniki niż fundusz PKO.

Okazuje się to tylko złudzeniem wynikającym z **różnej skali wykresów**. Dla funduszu PKO skala to: -4% do 14%, a dla Pioneer -3% do 6%.

Dopiero nałożenie wyników obu funduszy na jednym wykresie pokazuje prawdziwe zależności.



Kilka spostrzeżeń:

- Kształt wykresów obu funduszy jest do siebie zbliżony.
- W podobnych okresach fundusze generowały zyski, i w podobnych straty,
- Bardzo ważny jest „środek wykresu” - gdzie dla inwestycji w fundusz PKO, które przynosiły zysk, pojawiają się straty dla inwestycji w fundusz Pioneer
- Praktycznie wszystkie 3 miesięczne inwestycje w fundusz PKO w poszczególnych dniach były lepsze niż wyniki 3-miesięcznych inwestycji funduszu Pioneer,
- Wiele razy fundusz PKO uzyskał o wiele lepsze wyniki niż fundusz Pioneer

Jedynie w krótkim okresie wyniki funduszu PKO były nieznacznie gorsze niż funduszu Pioneer

KRÓTKI KOMENTARZ DO JEDNORAZOWYCH WYNIKÓW...

1

Dopiero przy takim pełnym zestawieniu widać wyraźnie, że wyniki **-0,1%** i **0,9%** uzyskane przez te fundusze dnia 30.04 nie mają tak naprawdę nic wspólnego z historią 3-miesięcznych inwestycji.

2

Wybierając lepszy fundusz w oparciu o jednorazową inwestycję - lepszy był fundusz Pioneer. Dopiero ocena statystyczna 3-miesięcznych inwestycji wykazała, że fundusz PKO uzyskiwał praktycznie zawsze lepsze rezultaty.

JAK POWSTAŁY OCENY?

To proste!

DLA KAŻDEGO FUNDUSZU...



... policzyliśmy 3-miesięczne, czyli trwające 28 dni inwestycje
(w analizach Opiekuna Inwestora 1 miesiąc = 28 dni)

POD UWAGĘ BRALIŚMY JEDYNIEM TAKIE INWESTYCJE...



...które miały szansę zaistnieć w rzeczywistości (dlatego np. nie ma inwestycji, które zaczynały się lub kończyły 1 stycznia, w soboty lub niedziele). W ten sposób analiza jest bliższa rzeczywistości.

LICZYLIŚMY, LICZYLIŚMY...



i mozolnie policzyliśmy wynik w okresie:

- od 2008.08.21 do 2008.09.18,
- od 2008.08.22 do 2008.09.19, itd.

ZEBRALIŚMY W TEN SPOSÓB OKOŁO 105 TAKICH INWESTYCJI...



... z przeszłości i zestawiliśmy je obok siebie

ODSZUKALIŚMY TAKI WYNIK...



... od którego połowa z tych inwestycji była lepsza (to ocena funduszu dla inwestora rozsądnego)

ZNALEŻLIŚMY TEŻ WYNIKI GRANICZNE...



czyli takie, których fundusze nigdy nie przekroczyły (najlepszy/ najgorszy wynik).

Aby fundusz uzyskał dobrą ocenę w analizach Opiekuna Inwestora **dobrze wyniki musi uzyskiwać systematycznie**. Dlatego tak ważne jest analizowanie wielu wyników z różnych dni, a nie jedynie jednego, np. z ostatniego dnia miesiąca...

I TYM PRZED WSZYSTKIM ANALIZY OPIEKUNA INWESTORA RÓŻNIĄ SIĘ OD RANKINGÓW I ZESTAWIEŃ NAJLEPSZYCH FUNDUSZY DOSTĘPNYCH W INTERNECIE.

OCENY FUNDUSZY I INNYCH NARZĘDZI INWESTYCYJNYCH PORTAL OBLICZA CODZIENNIE

Wyobraź sobie teraz ile danych przelicza nasz portal.

Analizujemy:

- kilkaset funduszy,
- certyfikaty inwestycyjne,
- certyfikaty inwestycyjne notowane na giełdzie,
- waluty i indeksy giełdowe (tak - takie statystyki też można przeglądać)

Badamy kilkanaście okresów inwestycji:

- 2 tygodnie, miesiąc, 3 miesiące, pół roku, rok, 2 lata, 3 lata, 5 lat, 10 lat, zgodnie z harmonogramami narzędzi inwestycyjnych.

Dane z jednego roku to ponad milion wirtualnych inwestycji.

I na podstawie tych danych codziennie obliczamy rekomendacje i analizy dopasowane do indywidualnych profili naszych abonentów (choćby z podziałem na oceny dla ostrożnych, rozsądnych czy też inwestujących)

OPIEKUN INWESTORA - DLA KAŻDEGO

Inwestowanie powinno być tak proste jak to tylko możliwe.

Inwestowanie może być fascynujące, gdy masz odpowiednie narzędzia.



... to "Opiekun Inwestora" jest tym czego szukałeś!

.. to dostarczymy Ci nowe narzędzia inwestycyjne i analizy rynku funduszy

✔ Określ jakim jesteś inwestorem

odpowiadając na trzy bardzo proste pytania. Portal dostosuje się do Ciebie!

✔ Dobieraj fundusze najlepsze dla Ciebie

Nie ma jednego funduszu najlepszego dla każdego. Otrzymasz rekomendacje dopasowane do sposobu w jaki inwestujesz.

✔ Kontroluj swoje inwestycje

Twój portfel funduszy powinien być pod ciągłą kontrolą. Ale w taki sposób abyś nie musiał systematycznie sprawdzać notowań

✔ Zasada: Kup i trzymaj - to przeszłość

Inwestuj aktywnie, skorzystaj z gotowych i sprawdzonych strategii inwestowania.

Cały portal skonfigurujesz w 30 minut.

I poczujesz jak przyjemnie mieć pewność, że swoje pieniądze masz pod kontrolą... oraz oszczędzać swój czas (sprawdzanie notowań zostaw nam)

✔ Znasz Swój cel inwestycyjny

Oczekujesz wyższych zysków przy aktywnym inwestowaniu. Nawet wśród funduszy o wysokich zyskach można wybrać lepiej lub gorzej...

✔ Twoje inwestycje mają być bezpieczne

Nawet inwestując agresywnie można ograniczać ryzyko i minimalizować straty.

✔ Monitoruj różne strategie inwestowania

Wykorzystaj siłę system powiadomień tworząc własne centrum monitoringu Twoich inwestycji.

✔ Wykorzystaj zaawansowane funkcje

odkryj siłę ocen funduszy, przeglądaj raporty, definiuj własne raporty i powiadomienia...

Czas, który dotychczas traciłeś na ręczne sprawdzanie notowań i obliczenia wartości

Twojego portfela wykorzystasz np. na poszukiwanie nowych strategii, analizowanie ocen statystycznych funduszy.

Zanim zdecydujesz zrobić cokolwiek z Twoimi inwestycjami koniecznie przeczytaj **ostrzeżenie** na stronie: www.opiekuninwestora.pl/uwaga.

i zobacz dlaczego nasza oferta jest warta Twojej inwestycji

ZOBACZ JAKIE TO PROSTE...

PLANUJ Określ
swój profil inwestora

Planuj - to pierwszy krok do skutecznych inwestycji

Inwestujący w fundusze chcą zarabiać, ale też unikać strat. Wiedzą, że chęć uzyskania jak najwyższych zysków jest złym doradcą. Czują, że inwestować należy aktywnie i chcą mieć własny plan. Inny dla ostrożnych, inny dla rozważnych i dla inwestujących agresywnie.

A jakim Ty jesteś inwestorem? Czy wiesz kiedy i jak inwestować oraz kiedy zakończyć daną inwestycję?

Powiedz nam na jak długo inwestujesz, ile chcesz zarobić i czy jesteś raczej ostrożnym, rozważnym inwestorem czy raczej inwestujesz agresywnie. **Pomożemy Ci zbudować Twoją własną strategię inwestowania.**

Dlaczego musisz mieć własną strategię i poznać siebie jako inwestora? Tego dowiesz się w portalu Opiekun Inwestora.

ZARZĄDZAJ Utwórz
Twój portfel inwestycji

Twój własny portfel inwestycyjny w portalu to Twoje centrum dowodzenia

Powie Ci w co, kiedy i dlaczego zainwestowałeś i czy było to zgodne z Twoją strategią inwestowania. Rejestruje Twoje transakcje oraz zna wartość Twoich inwestycji.

Gdzie przechowywać informacje o Twoich transakcjach? Jak zapewnić sobie anonimowość? Jak opisywać transakcje, aby wiedzieć dlaczego ich dokonaliśmy? No i jak policzyć ile tak naprawdę zarabiamy?

W portalu w oparciu o listę funduszy w portfelu otrzymasz rekomendacje, które z funduszy sprzedać lub poddać konwersji oraz zdefiniujesz powiadomienia związane z Twoim portfelem.

WYBIERAJ
najlepsze fundusze

Wybieraj najlepsze fundusze inwestycyjne, a sprzedawaj najgorsze

Inwestującym trudno podjąć decyzję analizując kilkaset funduszy a dla każdego z nich zmiany dla wielu okresów, oraz wiele trudnych w zrozumieniu współczynników.

Który fundusz jest dla mnie najlepszy?

A który z funduszy w portfelu powinienem sprzedać? Jak otrzymać czytelną i co najważniejszą indywidualną poradę? I nie tracąc na to dużo czasu?

Czy wiesz, że aby być skutecznym inwestorem nie jest wymagana specjalistyczna wiedza finansowa? My **nie pokazujemy trudnych i zbędnych współczynników a nasze oceny pokazują świat funduszy w prosty i logiczny sposób.**

Dlatego powinieneś zobaczyć co kryje się za naszymi rekomendacjami i dlaczego dzisiejszy wynik roczny funduszu nie ma żadnego znaczenia dla naszych rekomendacji.

Tylko u nas **ZBUDUJ** Własny
system powiadomień

Powiadomienia - przepis na sukces inwestycyjny

Skuteczni inwestorzy ciągle monitorują swoje inwestycje oraz sytuację na rynku. Wiedzą, że jedynie systematyczne sprawdzanie wyników pozwala uniknąć strat oraz zabezpieczyć wypracowane zyski.

Jak poświęcać mało czasu sprawdzając wyniki funduszy oraz szybko obliczyć wartość swojego portfela? Mieć pełną kontrolę a jednocześnie nie spędzać wiele godzin przy komputerze?

Podaj jakie informacje mamy za Ciebie monitorować i już nigdy więcej nie sprawdzaj notowań funduszy.

Opiekun Inwestora powiadomi Cię na **e-mail lub SMS** tylko wtedy, gdy będą tego wymagały Twoje inwestycje.