

## **CZEGO MOŻESZ OCZEKIWAĆ? WYNIKI FUNDUSZY**

Fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w statucie. Uczestnik funduszu nie ma także zagwarantowanej określonej stopy zwrotu w danym okresie (w kontekście prezentowanych przez fundusz wyników historycznych), w odróżnieniu od np. lokaty bankowej, czy obligacji skarbowej. Pewien wyjątek od tej zasady stanowią fundusze z ochroną kapitału, które zapewniają uczestnikowi minimalną (a czasami określają również maksymalną) stopę zwrotu na koniec okresu rozliczeniowego, bądź gwarantują, iż wartość jednostki nie spadnie poniżej określonego procentu maksymalnej wartości z danego okresu.

W szczególności należy pamiętać, iż dotychczasowe, historyczne rezultaty osiągnięte przez fundusz np. w ostatnich 12 miesiącach (informacje tego rodzaju są często podawane w materiałach reklamowych funduszy) nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości.

Zmienność wyników inwestycyjnych w czasie zależy przede wszystkim od warunków panujących w tym segmencie rynku finansowego, który jest przedmiotem zainteresowania zarządzających danym funduszem.

Oceniając wyniki funduszy należy bezwzględnie pamiętać o bardzo ważnej zasadzie: wyniki funduszy nie są porównywalne w czasie. Nie można np. porównywać wyników funduszy obligacji w 2005 r. z ich wynikami w 2002 r. ze względu na zupełnie inne warunki, w jakich działały. Można je natomiast odnosić do określonej wartości referencyjnej (tzw. benchmarku). Porównując stopę zwrotu funduszu w danym okresie z wynikiem benchmarku, możemy ocenić, czy zarządzający funduszem efektywnie lokował nasze środki.

Informacje o historycznych stopach zwrotu funduszy oraz benchmarku odnajdziemy w prospekcie informacyjnym