

Komentarz



Nowy rok, nowe szanse

Miniony rok zakończyliśmy sporymi wzrostami na rynkach akcji. Zadowolające stopy zwrotu przyniosły także inne główne klasy aktywów. Większość inwestorów powinna mieć zatem powody do zadowolenia z minionych 12 miesięcy.

Czy bieżący rok będzie równie udany?

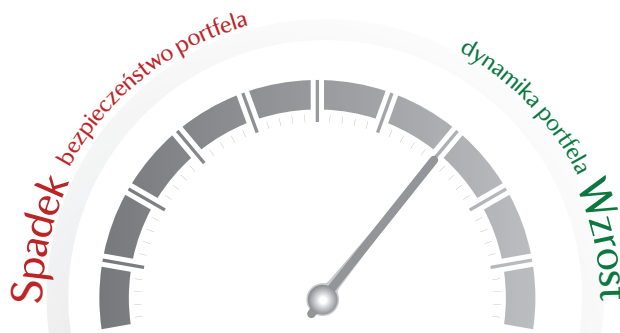
Zeszłoroczne zwyżki następowały bez spektakularnych wybić, niejako w tle dominujących doniesień o spowolnieniu gospodarczym oraz różnorodnych problemów dotyczących poszczególne branże lub kraje. Trudno oczekiwać, iż 2013 rok będzie rokiem szalonych wzrostów, jakie miały miejsce np. w roku 2006 lub pierwszej połowie roku 2007. Szanse na powtórkę scenariusza z roku 2012, a więc przyzwoite zyski z akcji, są jednak spore.

Spójrzmy na giełdowe rozpoczęcie bieżącego roku. Po serii wzrostów w minionym roku, w styczniu indeksy WIG oraz WIG20 uległy korekcie, co jest zrozumiałe po fali wcześniejszych zwyżek. Na światowych rynkach akcji przerwy we wzrostach nie było lub wystąpiła w łagodnej formie. Rynki amerykański i niemiecki utrzymują się w okolicy ostatnich maksimów. Tymczasem w Turcji hossa trwa bez najmniejszych przerw – tamtejszy indeks rośnie bez większych przystanków od maja zeszłego roku. Na warszawskiej giełdzie, pomimo odpoczynku największych spółek, trwa seria wzrostów akcji mniejszych emitentów. Indeks akcji mniejszych spółek - sWIG80, z dnia na dzień osiąga kolejne szczyty, a styczniowe ochłodzenie nastrojów całkowicie ominęło ten segment rynku.

Bieżący rok rysuje się zatem jako rok szans na godziwe zyski z akcji. Koniunktura na rynku kapitałowym pozostaje dobra, pomimo utrzymującego się spowolnienia gospodarczego. Zachowanie kursów akcji tradycyjnie wyprzedza koniunkturę w gospodarce o ok. dwa kwartały, zatem szansa na kontynuację wzrostów w dalszej części roku nadal się utrzymuje. Póki co, euforii jednak nie ma i trudno jej oczekiwać – trudności spółek chcących pozyskać kapitał z giełdy (seria nieudanych IPO) czy niemrawe (choć poprawiające się) napływy aktywów od klientów detalicznych do funduszy akcji przemawiają za realizacją spokojnego scenariusza wzrostowego, zbliżonego do ubiegłorocznego. Scenariusz taki oznacza jednak dobre perspektywy dla rynku akcji oraz pozwala oczekiwać stóp zwrotu na rynku kapitałowym wyraźnie przewyższających oprocentowanie lokat bankowych. Uważamy zatem, iż w nowym roku warto utrzymywać zaangażowanie w fundusze akcji – przykładowe portfele znajdują Państwo w załączonym materiale.

Z wyrazami szacunku,
Michał Janik
Doradca Inwestycyjny Skandia Życie TU S.A.

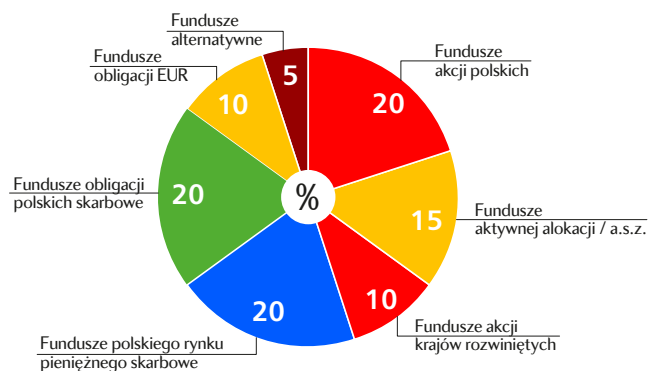
Barometr rynku



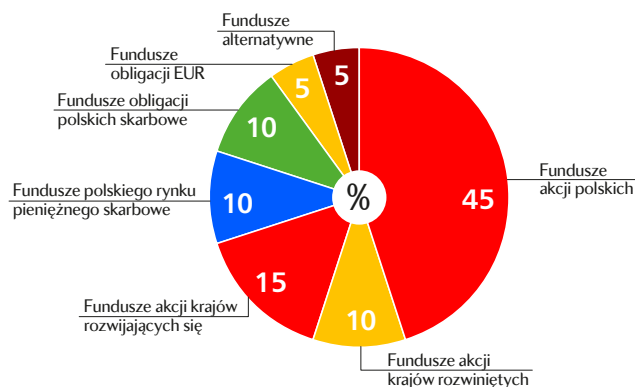
Przykładowe portfele

Poniższe zestawienia obrazują przykładowy skład portfeli, stworzonych z uwzględnieniem różnego profilu ryzyka inwestora:

Inwestor o niższej skłonności do ryzyka:



Inwestor o wyższej skłonności do ryzyka:



Styczeń 2013

Wyniki funduszy

Fundusze dostępne w aktualnej ofercie Skandii w grudniu*



Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia		Stopa zwrotu		
Kod	Waluta	28.12.2012 (1m)	3 m	12 m
		W waluta wewn.	w PLN	w PLN

I, Fundusze akcji krajów rozwijających się

Fundusze akcji polskich – dużych spółek					
Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji	ALL3	PLN	6,34%	6,34%	6,01%
Investor Akcji Dużych Spółek	DWS3	PLN	5,50%	5,50%	6,54%
Skarbiec FIO Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	SKAR3	PLN	6,45%	6,45%	9,46%
Fundusze akcji polskich - małych i średnich spółek					
Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ALL1	PLN	2,61%	2,61%	5,21%
Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek	CU1	PLN	4,04%	4,04%	4,37%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek	NB4	PLN	3,96%	3,96%	9,85%
UniFundusze FIO Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich spółek	UNK6	PLN	4,02%	4,02%	4,78%
Fundusze akcji polskich - uniwersalne					
Arka BZ WKB FIO Subfundusz Arka BZ WKB Akcji Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji	ARKA3	PLN	5,11%	5,11%	6,15%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Akcji	CU3	PLN	3,84%	3,84%	6,50%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Akcji	ING3	PLN	6,91%	6,91%	9,80%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Selektywny	ING6	PLN	7,08%	7,08%	6,51%
Legg Mason Akcji FIO	KAHA2	PLN	5,10%	5,10%	5,22%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji QUERCUS Parasolowy SFIO	NB3	PLN	4,40%	4,40%	7,28%
Subfundusz Quercus Agresywny	QUE1	PLN	5,95%	5,95%	9,77%
Novo FIO Subfundusz Novo Akcji	SEB3	PLN	3,99%	3,99%	4,96%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Akcje	UNK3	PLN	6,38%	6,38%	8,16%
Fundusze akcji – Europa – kraje rozwijające się					
Arka BZ WKB FIO Subfundusz Arka BZ WKB Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	ARKA1	PLN	5,46%	5,46%	8,63%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Rosja EUR	ING5	PLN	5,01%	5,01%	0,12%
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	ML3	EUR	5,53%	4,62%	0,25%
Fundusze akcji – Świat – kraje rozwijające się					
HSBC GIF Chinese Equity	HSBC1	USD	6,42%	3,38%	8,53%
HSBC GIF Global Emerging Markets Equity	HSBC3	USD	8,65%	5,57%	5,85%
HSBC GIF Indian Equity	HSBC4	USD	8,11%	5,03%	3,56%
BlackRock Global Funds - Latin American Fund	ML7	USD	8,16%	5,08%	2,27%
Noble Funds SFIO Subfundusz Noble Fund Africa	NB6	PLN	0,41%	0,41%	-8,43%
Schroder ISF Emerging Markets	SCH3	USD	6,62%	3,58%	2,37%
Templeton Emerging Markets Fund	TEMP1	USD	5,58%	2,57%	1,82%
Templeton Asian Growth Fund	TEMP3	USD	7,04%	3,99%	2,71%
Templeton BRIC Fund	TEMP4	USD	7,45%	4,38%	0,69%
Templeton Frontier Markets	TEMP7	USD	4,22%	1,25%	1,51%

II, Fundusze akcji krajów rozwiniętych

Fundusze akcji – Europa Zachodnia					
HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies	HSBC2	EUR	3,70%	2,80%	5,85%
Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund	JB2	EUR	3,52%	2,63%	5,16%
JPMorgan funds - Europe Equity Fund	JPM1	EUR	3,13%	2,24%	3,22%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPM2	EUR	4,10%	3,20%	6,86%
Skandia European Best Ideas Fund	SKAN7	EUR	2,83%	1,92%	4,76%
Fundusze akcji – USA					
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	ML2	USD	2,56%	-0,36%	-3,02%
Skandia US All Cap Value Fund	SKAN5	USD	3,51%	0,56%	-0,41%
Fundusze akcji – Świat rozwinięty					
BlackRock Global Funds - Global Opportunities Fund	ML1	USD	2,77%	-0,15%	-0,91%
BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Opportunities Fund	ML4	USD	6,26%	3,23%	3,32%
Schroder ISF Japanese Equity	SCH4	USD	3,67%	0,68%	-0,26%
Skandia Pacific Equity Fund	SKAN4	USD	2,34%	-0,59%	-0,97%
Templeton Growth (Euro) Fund	TEMP2	EUR	1,40%	0,52%	0,89%

III, Fundusze mieszane

Fundusze aktywnej alokacji / absolutnej stopy zwrotu					
BPH SFIO Total Profit	BPH7	PLN	-0,49%	-0,49%	-2,43%
Noble Funds FIO					
Subfundusz Noble Fund Global Return	NB5	PLN	2,14%	2,14%	3,46%
Novo FIO Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji	NOVO4	PLN	0,98%	0,98%	-0,22%
UniFundusze Sfo Subfundusz UniTotal Trend	UNK7	PLN	3,35%	3,35%	4,91%

IV, Fundusze indeksowe

QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus lev	QUE2	PLN	14,73%	14,73%	17,05%
QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus short	QUE3	PLN	-6,77%	-6,77%	-7,82%

V, Fundusze alternatywne

JPMorgan Investment Funds					
Highbridge Statistical Market Neutral Fund	JPM3	USD	2,51%	-0,42%	-0,07%
Superfund Trend BIS Powiązany FIO	SF1	PLN	2,67%	2,67%	-9,19%

VI, Fundusze rynku pieniężnego

Fundusze polskiego rynku pieniężnego - skarbowe					
ING Parosol FIO Subfundusz Gotówkowy	ING4	PLN	0,57%	0,57%	1,90%
Fundusze polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe					
Legg Mason Pieniężny FIO	KAHA4	PLN	0,58%	0,58%	1,76%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Pieniężny	PIO6	PLN	0,44%	0,44%	1,35%
Skarbiec FIO Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa	SKAR4	PLN	0,40%	0,40%	1,17%

Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia		Stopa zwrotu			
Kod	Waluta	28.12.2012 (1m)	3 m	12 m	
		W waluta wewn.	w PLN	w PLN	
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Pieniężny	UNK4	PLN	1,28%	1,28%	0,96%
UniFundusze SFIO Subfundusz UniWBID	UNK5	PLN	0,47%	0,47%	-4,84%

VII, Fundusze obligacji

Fundusze obligacji polskich skarbowe					
BPH FIO Subfundusz Obligacji 2	BPH1	PLN	1,16%	1,16%	3,14%
Aviva Investors FIO					
Subfundusz Aviva Investors Obligacji	CU2	PLN	1,84%	1,84%	5,22%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	NB2	PLN	0,56%	0,56%	1,82%
Fundusze obligacji polskich - korporacyjne i pozostałe					
Arka BZ WKB FIO Subfundusz Arka BZ WKB Obligacji Skarbowych	ARKA2	PLN	1,73%	1,73%	4,99%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Obligacji Plus	PIO2	PLN	1,38%	1,38%	3,74%
Novo Fio Subfundusz Novo Obligacji Przedsiębiorstw	SEB2	PLN	0,67%	0,67%	0,67%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Obligacje	UNK2	PLN	1,50%	1,50%	4,85%

Fundusze obligacji europejskich					
Templeton European Total Return Fund	TEMP5	EUR	0,96%	0,08%	2,93%
Fundusze obligacji USA					
Julius Baer Multibond - Dollar Bond Fund	JB1	USD	-0,08%	-2,93%	-2,65%
Skandia Total Return USD Bond Fund	SKAN2	USD	0,25%	-2,60%	-2,08%
Fundusze obligacji – Świat rozwijający się					
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	SCH5	PLN	3,30%	3,30%	5,48%
Skandia Emerging Market Debt Fund	SKAN3	USD	1,46%	-1,43%	-0,48%
Globalne fundusze obligacji					
Templeton Global Total Return Fund	TEMP6	PLN	2,25%	2,25%	5,32%

VIII, Fundusze - metale szlachetne

Investor Parosol Subfundusz Investor Gold Otwarty	DWS5	PLN	-5,21%	-5,21%	-9,59%
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	ML5	USD	-1,98%	-4,77%	-12,71%

IX, Fundusze surowcowe

BPH FIO Subfundusz Globalny Żywności i Surowców	BPH6	PLN	-0,26%	-0,26%	-4,04%
BlackRock Global Funds - World Mining Fund	ML6	USD	7,12%	4,07%	1,21%
Skandia Alternative Investments Fund	SKAN6	USD	1,58%	-1,38%	-2,05%

X, Fundusze nieruchomości

Schroder ISF Global Property Securities	SCH2	EUR	4,99%	4,09%	4,45%
---	-------------	-----	-------	-------	-------

XI, Pozycje inwestycyjne o zwiększonym bezpieczeństwie

Portfele o zwiększonym bezpieczeństwie					
Skandia Comfort	SCM1	PLN	1,48%	1,48%	4,22%
Fundusze gwarantowane					
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2021	SEG201	EUR	1,26%	0,39%	1,08%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2022	SEG202	EUR	1,44%	0,56%	1,30%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2023	SEG203	EUR	1,66%	0,79%	1,54%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2024	SEG204	EUR	1,90%	1,02%	1,66%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2025	SEG205	EUR	2,09%	1,21%	1,84%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2026	SEG206	EUR	2,29%	1,41%	1,99%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2027	SEG207	EUR	2,46%	1,57%	2,10%

XII, Portfele modelowe

Portfel Modelowy Zrównoważony	PM1	PLN	2,89%	2,89%	5,26%
Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	PM2	PLN	1,94%	1,94%	3,93%
Portfel Modelowy Akcyjny	PM3	PLN	4,37%	4,37%	6,52%
Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji	PM4	PLN	3,19%	3,19%	5,41%

XIII, Zmiany kursów walut

EUR/PLN	-0,86%	-0,96%	-7,22%
USD/PLN	-2,85%	-2,79%	-8,08%

XIV, Zmiany indeksów GPW

WIG	5,43%	8,51%	26,24%
WIG20	6,67%	8,92%	20,45%

Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został przygotowany przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Skandia) zgodnie ze stanem na dzień 28.12.2012 r. i jest przeznaczony wyłącznie dla pracowników Skandii, Agentów Ubezpieczeniowych wykonujących czynności agencji na rzecz Skandii oraz Klientów Skandii. Publikowanie w jakiegokolwiek formie oraz udostępnianie niniejszego opracowania w części lub całości innym osobom lub podmiotom wymaga zgody ze strony Towarzystwa. Materiał został przygotowany na podstawie informacji publicznie dostępnych i źródeł uznanych przez Towarzystwo za wiarygodne, ale Towarzystwo nie gwarantuje i nie może zapewnić o ich dokładności, kompletności i wiarygodności. Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi wystarczającej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Towarzystwo rekomenduje zapoznanie się ze szczegółowymi zasadami zawarcia i wykonywania poszczególnych umów ubezpieczenia oferowanych przez Towarzystwo, określonych w odpowiednich Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia oraz w innych dokumentach związanych z umową ubezpieczenia, w tym z opisem ryzyk związanych z inwestowaniem środków oraz wysokościami opłat pobieranych przez Towarzystwo. Wyniki inwestycyjne uzależnione są od sytuacji na rynkach finansowych i skłonności do podejmowania ryzyka. Ubezpieczający musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków, zwłaszcza w przypadku inwestowania środków w instrumenty o wysokim poziomie ryzyka. Niniejsze opracowanie nie ma charakteru rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wszystkie prezentowane opinie są opiniami własnymi Towarzystwa. Pomimo dołożenia należytej staranności przy sporządzaniu niniejszego dokumentu Towarzystwo nie może zapewnić, że prezentowane opinie okażą się trafne, a sytuacja na rynku nie ulegnie zmianie, w szczególności w stosunku do określonych instrumentów finansowych. Opinie Towarzystwa mogą się zmieniać bez obowiązku każdorazowego informowania o tym fakcie. Towarzystwo, jego pracownicy, członkowie władz ani podmioty dominujące i stowarzyszone z Towarzystwem nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za działania lub zaniechania podjęte na podstawie niniejszego dokumentu, w szczególności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego komentarza ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.

Aktualne informacje dotyczące oferty Skandii dostępne są na stronie internetowej www.skandia.pl

* Źródło: Analizy OnLine, TFI, Skandia. Prezentowana klasyfikacja funduszy do poszczególnych klas aktywów oraz ryzyka jest jedynie pomocniczą i została dokonana w oparciu o subiektywne kryteria zastosowane przez Skandia Życie TU SA.