

Komentarz



Wzrosty na rynku akcji przekroczyły 20%

Komentarze gospodarcze zamieszczone w prasie codziennej są w ostatnich miesiącach w większości dość dalekie od optymizmu. Tymczasem, na rynku akcji listopad i grudzień upłynęły pod znakiem wyraźnych wzrostów. Dzięki udanej końcówce roku, tegoroczne zyski głównych lokalnych indeksów akcyjnych są relatywnie wysokie. Indeks WIG20, grupujący największe i najbardziej płynne spółki notowane na polskiej giełdzie, zyskiwał pod koniec grudnia przeszło 20%, zaś wzrost indeksu WIG od początku roku przewyższał 25%. Dzięki poprawie koniunktury giełdowej, dobre wyniki zaprezentowała w mijającym roku większość funduszy związanych z rynkiem akcji polskich. Spora grupa funduszy z tej kategorii wypracowała wynik przewyższający 20%, a niektórzy z zarządzających osiągnęli stopę zwrotu przekraczającą 25%. „Cicha hossa”, która utrzymuje się na rynku, przyniosła zyski inwestorom konsekwentnie realizującym strategię inwestycyjną i nie dającym się ponieść emocjom, w szczególności podsycanym przez popularne media. Jak pokazują dane obrazujące napływ pieniędzy do funduszy inwestycyjnych, wzrosty przypadły w udziale w większości „staremu portfelowi”. Zainteresowanie produktami akcyjnymi wśród „nowego kapitału” nie było w mijającym roku wysokie.

Nie oznacza to jednak, że tylko akcje pozwalały zarobić. Inwestorzy, którzy zdecydowali się na minimalny udział funduszy akcyjnych w portfelu, także mieli szansę na spore zyski. Wzrost ceny jednostek funduszy obligacji polskich od początku 2012 roku w wielu przypadkach przekracza 12%, a przeciętny zarobek w tej klasie jest wyraźnie wyższy od oprocentowania lokat bankowych. Ponadto, zyski wypracowane w mijającym roku przez portfele modelowe sięgnęły kilkunastu procent, w zależności od rodzaju portfela. Taki wynik również powinien satysfakcjonować.

Dla klientów Skandii nie był to zatem zły rok. Wyniki głównych kategorii funduszy są zadowalające (lub więcej, niż zadowalające), choć wzrosty generowane były raczej „po cichu”, bez medialnego rozgłosu. Warto zauważyć, iż klienci Skandii zostali w dużej mierze ochronieni przed skutkami zawirowań, jakie przetoczyły się przez rynek długu korporacyjnego i silnie uderzyły w wyceny funduszy z rodziny Idea TFI.

Zwracamy uwagę na publikowane przez nas struktury portfela inwestycyjnego. Przedstawiają one przykładowe portfele odpowiednie dla inwestorów o różnej skłonności do podejmowania ryzyka. Przykłady te ułatwiają skonstruowanie w sposób pozbawiony zbędnych emocji odpowiedniego dla Państwa portfela inwestycyjnego. Choć najbliższy rok zapewne będzie obfity w burzliwe wydarzenia, klimat do bardziej ryzykownych inwestycji jest coraz lepszy. Zdecydowane wypełnienie portfela produktami opartymi o akcje może być jednak zbyt ryzykowne, jako że po serii ostatnich wzrostów rynkowi „należy się” choćby przejściowa korekta.

Mamy nadzieję, iż następny rok będzie równie udany, jak mijający - czego Państwu serdecznie życzymy -

- doradca inwestycyjny
Michał Janik
oraz Zespół Skandii Życie TU S.A.

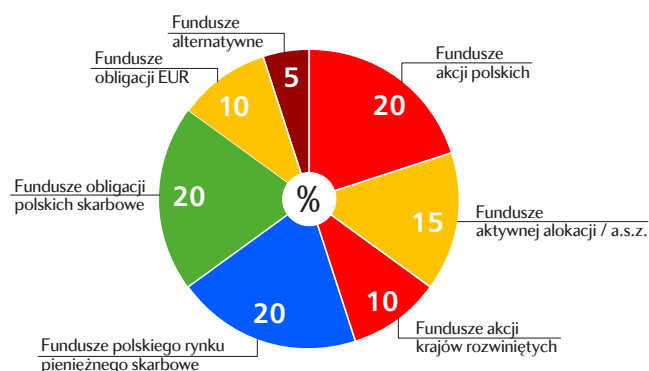
Barometr rynku



Przykładowe portfele

Poniższe zestawienia obrazują przykładowy skład portfeli, zbudowanych przy uwzględnieniu różnego profilu ryzyka inwestora:

Inwestor o niższej skłonności do ryzyka:



Inwestor o wyższej skłonności do ryzyka:

