

Komentarz



Wraz z nowym rokiem nastąpiła zdecydowana poprawa sytuacji na giełdach akcji. Wzrosty głównych indeksów, które miały charakter ogólnoświatowy, nie ominęły również Polski. Styczniowe wyniki funduszy inwestycyjnych wyglądają więc bardzo obiecująco i skłaniają do odważniejszych zakupów ryzykownych grup funduszy. Czy poprawa z początku roku ma szansę

przerodzić się w trwały ruch wzrostowy? Wiele czynników wskazuje, iż na kilkutygodniowych wzrostach może się nie skończyć, ale póki co warto powstrzymać się z hurraoptylizmem.

Ruch wzrostowy był kontynuowany w pierwszej połowie lutego na rynkach zagranicznych. Wyraźne wzrosty indeksów akcji zrealizowane w krótkim okresie czasu mogą skłaniać do realizacji zysków, jednak póki co do amerykańskich funduszy inwestycyjnych wciąż płyną nowe pieniądze, a publikowane wyniki spółek są ogólnie dobre. Ogólne wskaźniki koniunktury gospodarczej za oceanem także prezentują się coraz lepiej. Przynajmniej na pewien czas kupiony został także spokój w sprawie greckiej niewypłacalności.

W przypadku polskiego rynku kapitałowego sytuacja wygląda nieco inaczej. Po styczniowych wzrostach pojawiło się wyraźne wyhamowanie. Indeks WIG20 wyraźnie osłabł i nadal pozostaje w kanale, w którym porusza się od ponad 6 miesięcy. Siła największych spółek pozostawia zatem wiele do życzenia. Zdecydowanie lepiej zachowują się jednak mniejsze podmioty. Podobnie, jak ma to miejsce na parkietach zagranicznych, indeks małych spółek warszawskiej giełdy kontuuje ruch wzrostowy także w lutym. Zwyżki notowane przez akcje szeregu małych spółek sięgają kilkudziesięciu procent i w tym segmencie rynku można już mówić o hossie. Istnieje zatem spora szansa, iż w najbliższym czasie dobra koniunktura obserwowana w segmencie mniejszych spółek przełoży się na cały rynek. Dopóki jednak indeks WIG20 wyraźnie nie przebije poziomu 2.400 punktów, warto poczekać z agresywnym zwiększeniem udziału funduszy akcyjnych.

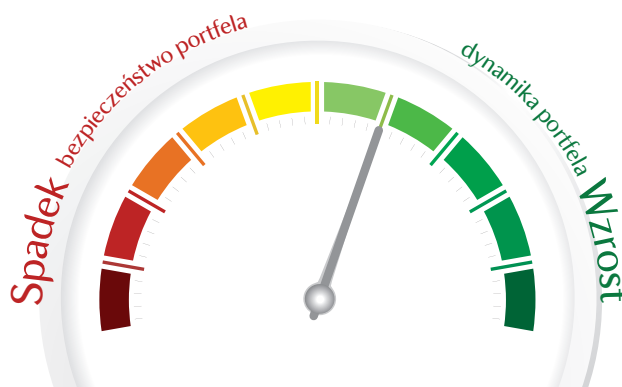
Inwestorzy, którzy są zainteresowani uczestnictwem w potencjalnych zyskach z rosnących cen aktywów, lecz preferujący ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, będą mogli w najbliższym czasie skorzystać z nowej oferty Skandii. W pierwszej kolejności zaoferujemy fundusz korzystający ze wzrostu ceny ropy naftowej, zapewniający zabezpieczenie wypłaty co najmniej całości zainwestowanego w ten fundusz kapitału. Rosnące ceny ropy naftowej nie muszą zatem oznaczać tylko coraz wyższej ceny paliwa na stacji benzynowej. Szczegóły dotyczące nowego rozwiązania wkrótce pojawiają się na stronach Skandii.

Z poważaniem,

Michał Janik

Doradca Inwestycyjny Skandia Życie TU S.A.

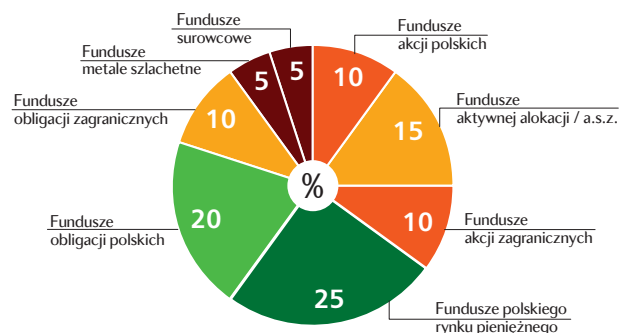
Barometr rynku



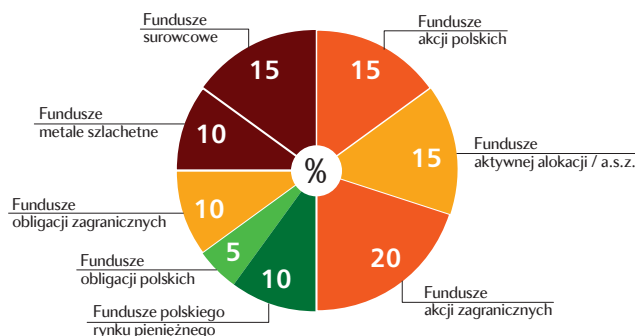
Przykładowe portfele

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:



Wyniki funduszy

Fundusze dostępne w aktualnej ofercie Skandii w styczniu*



Fundusz	Kod	Waluta	Stopa zwrotu		
			2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok

I. Fundusze akcji krajów rozwijających się

Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Fundusze akcji polskich – dużych spółek					
Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji	ALL3	PLN	6,42%	6,42%	1,48% -7,50%
Investor Akcji Dużych Spółek	DWS3	PLN	6,62%	6,62%	-1,41% -13,94%
Skarbiec FIO Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	SKAR3	PLN	7,31%	7,31%	-1,00% -17,44%
Fundusze akcji polskich – małych i średnich spółek					
Allianz FIO Subfundusz					
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ALL1	PLN	8,37%	8,37%	0,99% -9,05%
Aviva Investors FIO					
Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek	CU1	PLN	8,76%	8,76%	1,69% -20,70%
Noble Funds FIO Subfundusz					
Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek	NB4	PLN	8,78%	8,78%	2,31% -16,05%
UniFundusze FIO Subfundusz					
UniAkcje Małych i Średnich Spółek	UNK6	PLN	7,09%	7,09%	1,27% -25,67%
Fundusze akcji polskich – uniwersalne					
Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji	ARKA3	PLN	8,67%	8,67%	-3,26% -24,38%
Aviva Investors FIO Subfundusz					
Aviva Investors Polskich Akcji	CU3	PLN	9,13%	9,13%	0,95% -18,72%
Idea Parosol FIO Idea Akcji Subfundusz	IDEA1	PLN	11,31%	11,31%	-0,44% -20,26%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Akcji	ING3	PLN	7,94%	7,94%	-3,15% -19,51%
Legg Mason Akcji FIO	KAHA3	PLN	6,71%	6,71%	-1,83% -11,90%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	NB3	PLN	9,33%	9,33%	0,61% -13,16%
Novo FIO Subfundusz Novo Akcji	SEB3	PLN	8,50%	8,50%	-1,34% -13,87%
QUERCUS Parosolowy SFI					
Subfundusz Quercus Agresywny	QUE1	PLN	10,44%	10,44%	5,05% -12,51%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Akcje	UNK3	PLN	7,32%	7,32%	-0,15% -8,71%
Fundusze aktywnej alokacji / absolutnej stopy zwrotu					
BPH SFI Total Profit	BPH7	PLN	0,94%	0,94%	2,69% -10,47%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Selektywny	ING6	PLN	12,22%	12,22%	-1,90% -30,52%
Novo FIO Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji	NOVO4	PLN	4,80%	4,80%	0,17% -11,35%
UniFundusze SFI Subfundusz UniTotal Trend	UNK7	PLN	0,90%	0,90%	-6,57% -22,27%

Fundusze akcji – Europa – kraje rozwijające się

Arka BZ WBK FIO Subfundusz					
Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	ARKA1	PLN	8,74%	8,74%	-2,14% -25,07%
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	ML3	EUR	12,99%	8,14%	8,55% -14,50%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Rosja EUR	INGS	PLN	8,40%	8,40%	3,98% -8,17%
Fundusze akcji – Świat – kraje rozwijające się					
BlackRock Global Funds - Latin American Fund	ML7	USD	12,14%	5,11%	2,48% -9,00%
HSBC GIF Chinese Equity	HSBC1	USD	10,84%	3,89%	3,82% -10,90%
HSBC GIF Global Emerging Markets Equity	HSBC3	USD	18,70%	11,26%	3,99% -13,42%
HSBC GIF Indian Equity	HSBC4	USD	26,33%	18,41%	-4,89% -23,23%
Noble Funds SFI Subfundusz Noble Fund Africa	NB6	PLN	6,63%	6,63%	-6,52% -24,54%
Schroder ISF Emerging Markets	SCH3	USD	10,01%	3,11%	2,08% -7,84%
Templeton Emerging Markets Fund	TEMP1	USD	8,18%	1,40%	2,41% -5,49%
Templeton Asian Growth Fund	TEMP3	USD	10,58%	3,65%	3,17% -3,12%
Templeton BRIC Fund	TEMP4	USD	12,50%	5,45%	0,86% -15,15%
Templeton Frontier Markets	TEMP7	USD	6,79%	0,10%	0,57% -19,10%

II. Fundusze akcji krajów rozwiniętych

Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Fundusze akcji – Europa Zachodnia					
HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies	HSBC2	EUR	9,99%	5,26%	5,04% -14,11%
JPMorgan funds - Europe Equity Fund	JPM1	EUR	4,06%	-0,41%	3,26% -10,47%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPM2	EUR	4,57%	0,07%	3,32% -7,68%
Julius Baer Multistock					
- Europe Small & Mid Cap Stock Fund	JB2	EUR	6,83%	2,24%	3,87% -13,72%
Skandia European Best Ideas Fund	SKAN7	EUR	7,58%	2,96%	1,77% -12,21%
Fundusze akcji – USA					
BlackRock Global Funds - Global Opportunities Fund	ML1	USD	5,64%	-0,98%	0,73% -8,18%
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	ML2	USD	5,98%	-0,67%	5,54% -0,96%
Skandia US All Cap Value Fund	SKANS	USD	5,08%	-1,50%	2,04% -0,30%
Fundusze akcji – Świat rozwinięty					
BlackRock Global Funds					
- Japan Small & MidCap Opportunities Fund	ML4	USD	5,03%	-1,55%	-0,86% -7,57%
Schroder ISF Japanese Equity	SCH4	USD	4,62%	-1,93%	3,21% -5,86%
Skandia Pacific Equity Fund	SKAN4	USD	8,50%	1,69%	0,34% -1,27%
Templeton Growth (Euro) Fund	TEMP2	EUR	4,72%	0,22%	7,96% 0,00%

III. Fundusze indeksowe

QUERCUS Parosolowy SFI Subfundusz Quercus lev	QUE2	PLN	17,81%	17,81%	-8,16% -29,81%
QUERCUS Parosolowy SFI Subfundusz Quercus short	QUE3	PLN	-8,28%	-8,28%	2,09% 8,57%

IV. Fundusze alternatywne

JPMorgan Investment Funds					
- Highbridge Statistical Market Neutral Fund	JPM3	USD	2,86%	-3,59%	-5,17% -5,25%
Superfund Trend BIS Powiązany FIO	SF1	PLN	-2,30%	-2,30%	-24,48% -17,41%

V. Fundusze rynku pieniężnego

Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Fundusze polskiego rynku pieniężnego					
Idea Premium SFI	IDEA2	PLN	0,74%	0,74%	1,58% 6,38%
ING Parosol FIO Subfundusz Gotówkowy	ING4	PLN	0,64%	0,64%	1,20% 4,00%
Legg Mason Pieniężny FIO	KAHA4	PLN	0,55%	0,55%	1,27% 4,25%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	NB2	PLN	0,61%	0,61%	0,83% 4,60%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Pieniężny	PIO6	PLN	0,48%	0,48%	1,22% 4,64%

Fundusz	Kod	Waluta	Stopa zwrotu			
			2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok	
Skarbiec FIO Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa	SKAR4	PLN	0,49%	0,49%	1,13% 3,93%	
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Pieniężny	UNK4	PLN	1,08%	1,08%	1,05% 5,00%	
UniFundusze SFI Subfundusz UniWBID	UNK5	PLN	0,48%	0,48%	1,42% 5,37%	

VI. Fundusze obligacji

Fundusze obligacji polskich					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji	ARKA2	PLN	1,28%	1,28%	1,70% 6,11%
Aviva Investors FIO Subfundusz					
BPH FIO Subfundusz Obligacji 2	BPH1	PLN	0,93%	0,93%	1,13% 1,61%
Novo FIO Subfundusz Novo Obligacji Przedsiębiorstw	SEB2	PLN	0,69%	0,69%	1,22% 4,86%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Obligacji Plus	PIO2	PLN	1,41%	1,41%	1,56% 8,24%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Obligacje	UNK2	PLN	2,43%	2,43%	1,89% 8,64%
Fundusze obligacji europejskich					
Templeton European Total Return Fund	TEMP5	EUR	3,28%	-1,16%	2,25% 2,62%
Fundusze obligacji USA					
Julius Baer Multibond - Dollar Bond Fund	JB1	USD	1,12%	-5,22%	2,25% 8,74%
Skandia Total Return USD Bond Fund	SKAN2	USD	2,30%	-4,11%	3,58% 3,71%
Fundusze obligacji – Świat rozwijający się					
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	SCH5	PLN	0,41%	0,41%	0,82% 2,62%
Skandia Emerging Market Debt Fund	SKAN3	USD	3,13%	-3,33%	2,00% 8,78%

Globalne fundusze obligacji					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Templeton Global Total Return Fund	TEMP6	PLN	5,69%	5,69%	2,58% 6,98%

VII. Fundusze - metale szlachetne					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	ML5	USD	11,07%	4,11%	-2,38% 3,55%
Investor Parosol Subfundusz Investor Gold Otwarty	DWS5	PLN	7,14%	7,14%	4,58% 22,86%

VIII. Fundusze surowcowe					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
BlackRock Global Funds - World Mining Fund	ML6	USD	14,80%	7,60%	2,11% -13,71%
BPH FIO Subfundusz Globalny Zrównow. i Surowców	BPH6	PLN	4,23%	4,23%	0,42% -6,55%
Skandia Alternative Investments Fund	SKAN6	USD	2,02%	-4,37%	0,99% -0,87%
Idea Parosol FIO Idea Surowce Plus Subfundusz	IDEA3	PLN	5,51%	5,51%	-7,06% -27,07%

IX. Fundusze nieruchomości					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Schroder ISF Global Property Securities	SCH2	EUR	7,88%	3,25%	0,30% -2,80%

X. Fundusze globalnej dywersyfikacji					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Noble Funds FIO Subfundusz					
UniFund Global Return	NB5	PLN	3,02%	3,02%	-0,13% -15,95%

XI. Fundusze „gwarantowane”					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2020	SEG20	EUR	0,48%	-2,31%	-0,56% 17,33%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2021	SEG201	EUR	0,41%	-2,38%	-0,65% 17,99%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2022	SEG202	EUR	0,37%	-2,42%	-0,73% 17,70%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2023	SEG203	EUR	0,29%	-2,49%	-0,71% 18,70%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2024	SEG204	EUR	0,54%	-2,25%	-0,52% 17,83%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2025	SEG205	EUR	0,75%	-2,05%	-0,28% 17,66%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2026	SEG206	EUR	1,39%	-1,43%	0,46% 17,92%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2027	SEG207	EUR	-0,52%	-1,11%	-

XII. Portfele modelowe					
Fundusz	Kod	Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok
Portfel Modelowy Zrównow. Wzrostu	PM1	PLN	4,68%	4,68%	-0,18% -9,85%
Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	PM2	PLN	2,76%	2,76%	0,48% -3,19%
Portfel Modelowy Akcyjny	PM3	PLN	7,02%	7,02%	-1,84% -18,28%
Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji	PM4	PLN	4,70%	4,70%	-1,38% -14,16%

XIII. Zmiany kursów walut					
Waluta	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok		
USD/PLN		-6,27%	3,25% 11,05%		
EUR/PLN		-4,30%	-2,68% 7,43%		

XIV. Zmiany indeksów GPW					
Indeks	2012 styczeń 1 m	3 m	1 rok		
WIG		8,86%	-0,57% -13,21%		
WIG20		8,75%	-1,66% -13,78%		

Zastrzeżenia prawne:
Niniejszy dokument został przygotowany przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Skandia) zgodnie ze stanem na dzień 31.01.2012 r. i jest przeznaczony wyłącznie dla pracowników Skandii, Agentów Ubezpieczeniowych wykonujących czynności agencyjne 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 jakiejkolwiek 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 dołączenia należytej staranności przy sporządzeniu 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 grup jest jedynie pomocnicza i została dokonana w oparciu o subiektywne kryteria zastosowane przez Skandia Życie TU SA.