

Komentarz



Polska nadal w ogniu, choć są sygnały poprawy

Kwiecień przyniósł pewną poprawę na rynku akcji polskich, choć w dalszym ciągu widoczna jest ociężałość lokalnego rynku. Co prawda indeksy warszawskiej giełdy w drugiej połowie kwietnia i w pierwszych dniach maja notowały wzrosty, jednak na tle rynków rozwiniętych nie porażają one dynamiką, zwłaszcza w kontekście wcześniejszych, kilkumiesięcznych spadków. Warto przypomnieć, że od początku 2013 roku na rynkach rozwiniętych (np. USA, Niemcy) panuje hossa, podczas gdy polski rynek do połowy kwietnia stopniowo się osuwał.

Kwietniowo-majowe odbicie na lokalnym rynku akcji jest więc sygnałem poprawy, ale nie takiej, jaka przesądzałaby o trwałym powrocie tendencji wzrostowej. Po serii spadków polski rynek zaczął zachowywać się tak, jak rynki rozwinięte, jednak wciąż nie widać wyraźnej siły w porównaniu z zagranicą, a pamiętajmy, że wzrosty na rynkach rozwiniętych są już dość zaawansowane (np. w USA trwają już praktycznie nieprzerwanie od sześciu miesięcy). Po takiej serii zwyżek prawdopodobieństwo korekty jest dość spore i póki co trudno oczekiwać, że w sytuacji jej wystąpienia nasz rynek będzie zaskakiwał silnym zachowaniem na tle giełdy amerykańskiej. Tym bardziej, że coraz większy udział w zachowaniu naszych indeksów mają inwestorzy międzynarodowi.

Przyczyny słabości lokalnego rynku, o których pisaliśmy w zeszłym miesiącu, w zasadzie się nie zmieniły. Spowolnienie polskiej gospodarki może potrwać dłużej, niż tego wcześniej oczekiwano i być może dołek koniunktury mamy jeszcze przed sobą. Pewną szansą dla rynku akcji może być rekordowo niski poziom stóp procentowych, z jednej strony pobudzający koniunkturę w gospodarce (jednak z dość dużym opóźnieniem), a z drugiej strony „zmuszający” oszczędzających (na coraz niższy procent) w bankach do poszukiwania wyższych zysków, czyli wspierający napływ aktywów do funduszy akcji, które wydadzą je na zakupy zwiększające ceny notowanych papierów.

Kubel zimnej wody może natomiast wylewać na rynek Ministerstwo Finansów, zgłaszając pomysły dotyczące zwiększenia obciążeń podatkowych przedsiębiorstw i przedsiębiorców oraz zmian funkcjonowania OFE.

Niezależnie od perypetii lokalnego rynku akcji, szeroka oferta Skandii daje możliwości zarabiania tam, gdzie podobnych problemów nie ma. Dodatkowo, wszystkich klientów zmęczonych samodzielnym tworzeniem i nadzorowaniem portfela inwestycyjnego zachęcamy do skorzystania z usługi Navigo, która w stylu odpowiednim dla preferowanego poziomu ryzyka klienta zapewnia opiekę fachowców nad portfelem inwestycyjnym.

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

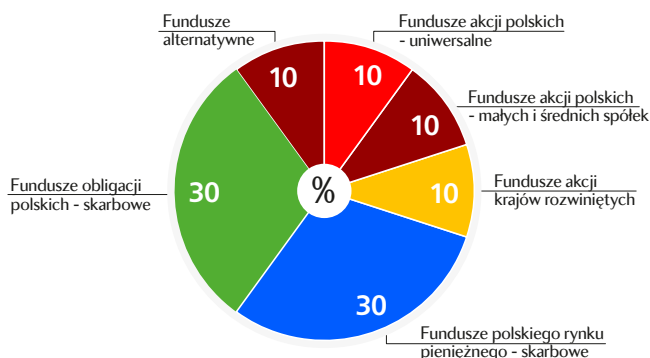
Barometr rynku



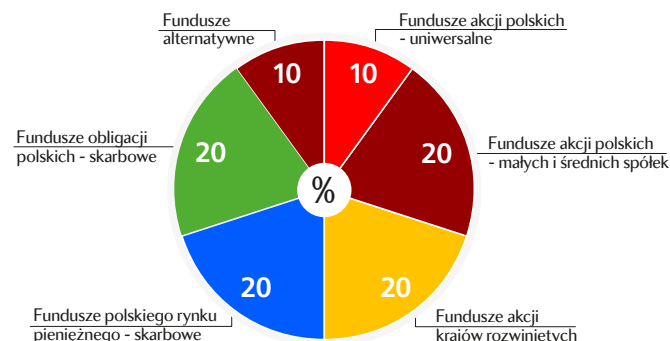
Przykładowe portfele

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:



maj 2013

Wyniki funduszy

Fundusze dostępne w aktualnej ofercie Skandii w maju*



Kod	Waluta	Stopa zwrotu		
		w walucie wewn.	w PLN	w PLN
Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy Skandia		1m	3 m	12 m

I, Fundusze akcji krajów rozwijających się

Fundusze akcji polskich – dużych spółek						
Investor Akcji Dużych Spółek	DWS3	PLN	-2.44%	-2.44%	-5.41%	7.16%
Skarbiec FIO Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	SKAR3	PLN	-2.05%	-2.05%	-4.5%	11.36%
Fundusze akcji polskich - małych i średnich spółek						
Aviva Investors FIO						
Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek	CU1	PLN	-3.65%	-3.65%	-3.95%	2.54%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek	NB4	PLN	-2.1%	-2.1%	-0.42%	9.54%
UniFundusze FIO Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich spółek	UNK6	PLN	-3.25%	-3.25%	-3.31%	8.76%
Fundusze akcji polskich - uniwersalne						
Aviva Investors FIO						
Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji	CU3	PLN	-1.69%	-1.69%	-1.13%	10.04%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Akcji	ING3	PLN	-2.41%	-2.41%	-4.62%	11.43%
Legg Mason Akcji FIO	KAHA2	PLN	-2.4%	-2.4%	-3.15%	7.06%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji QUERCUS Parosolowy SFIO	NB3	PLN	-2.25%	-2.25%	-4.82%	8.3%
Subfundusz Quercus Agresywny	QUE1	PLN	-1.25%	-1.25%	-1.58%	10.74%
Novo FIO Subfundusz Novo Akcji	SEB3	PLN	-2.95%	-2.95%	-7.52%	-2.13%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Akcje	UNK3	PLN	-2.15%	-2.15%	-5.71%	7.53%

Fundusze akcji – Europa – kraje rozwijające się

Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	ARKA1	PLN	-1.3%	-1.3%	1.33%	20.85%
ING Parosol FIO ING Subfundusz Rosja EUR	ING5	PLN	-4.37%	-4.37%	-7.09%	-3.87%
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	ML3	EUR	-2.25%	-3.15%	-5.4%	0.6%
Fundusze akcji – Świat – kraje rozwijające się						
HSBC GIF Chinese Equity	HSBC1	USD	3.43%	0.79%	-3.9%	5.47%
HSBC GIF Global Emerging Markets Equity	HSBC3	USD	-0.64%	-3.17%	-4.31%	1.19%
HSBC GIF Indian Equity	HSBC4	USD	2.82%	0.19%	-6.62%	7.17%
BlackRock Global Funds - Latin American Fund	ML7	USD	-1.45%	-3.96%	-2.32%	-1.56%
Noble Funds SFIO Subfundusz Noble Fund Africa	NB6	PLN	-6.86%	-6.86%	-5.41%	-17.98%
Schroder ISF Emerging Markets	SCH3	USD	1.29%	-1.3%	0.74%	3.81%
Templeton Emerging Markets Fund	TEMP1	USD	0.51%	-2.06%	-0.76%	3.76%
Templeton Asian Growth Fund	TEMP3	USD	-1.05%	-3.58%	-0.57%	6.17%
Templeton BRIC Fund	TEMP4	USD	-2.02%	-4.52%	-7.76%	-6.63%
Templeton Frontier Markets	TEMP7	USD	0.79%	-1.78%	4.93%	13.09%

II, Fundusze akcji krajów rozwiniętych

Fundusze akcji – Europa Zachodnia						
HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies	HSBC2	EUR	0.1%	-0.82%	-2.47%	11.83%
Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund	JB2	EUR	-0.29%	-1.21%	5.52%	19.16%
JPMorgan funds - Europe Equity Fund	JPM1	EUR	0.59%	-0.34%	4.42%	21.94%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPM2	EUR	1.03%	0.1%	4.19%	21.32%
Skandia European Best Ideas Fund	SKAN7	EUR	-0.48%	-1.4%	2.55%	14.57%
Fundusze akcji – USA						
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	ML2	USD	1.58%	-1.01%	8.68%	15.58%
Skandia US All Cap Value Fund	SKAN5	USD	0.86%	-1.71%	8.8%	16.85%
Fundusze akcji – Świat rozwinięty						
BlackRock Global Funds - Global Opportunities Fund	ML1	USD	1.49%	-1.11%	7.61%	16.12%
BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Opportunities Fund	ML4	USD	15.51%	12.56%	30.46%	33.71%
Schroder ISF Japanese Equity	SCH4	USD	11.31%	8.47%	17.74%	18.68%
Skandia Pacific Equity Fund	SKAN4	USD	2.45%	-0.17%	4.97%	14.67%
Templeton Growth (Euro) Fund	TEMP2	EUR	0.91%	-0.02%	6.18%	21.9%

III, Fundusze mieszane

Fundusze aktywnej alokacji / absolutnej stopy zwrotu						
BPH SFIO Total Profit	BPH7	PLN	0.3%	0.3%	-6.12%	-7.52%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Global Return	NB5	PLN	-1.2%	-1.2%	-4.26%	3.72%
Novo FIO Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji	NOVO4	PLN	-3.46%	-3.46%	-7.01%	-12.6%
UniFundusze SFIO Subfundusz UniTotal Trend	UNK7	PLN	-0.44%	-0.44%	-6.82%	0.58%

IV, Fundusze indeksowe

QUERCUS Parosolowy SFIO Subfundusz Quercus lev	QUE2	PLN	-5.98%	-5.98%	-17.05%	6.94%
QUERCUS Parosolowy SFIO Subfundusz Quercus short	QUE3	PLN	2.89%	2.89%	8.89%	-6.38%

V, Fundusze alternatywne

JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral Fund	JPM3	USD	3.04%	0.41%	-1.58%	1.55%
Superfund Trend BIS Powiązany FIO	SF1	PLN	14.85%	14.85%	20.76%	20.48%

VI, Fundusze rynku pieniężnego

Fundusze polskiego rynku pieniężnego - skarbowe						
ING Parosol FIO Subfundusz Gotówkowy	ING4	PLN	0.52%	0.52%	1.01%	4.93%
Fundusze polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe						
Legg Mason Pieniężny FIO	KAHA4	PLN	0.49%	0.49%	1.07%	5.29%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Pieniężny	PIO6	PLN	0.45%	0.45%	0.95%	4.05%
Skarbiec FIO Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa	SKAR4	PLN	0.29%	0.29%	0.85%	4.4%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Pieniężny	UNK4	PLN	0.83%	0.83%	1.44%	4.32%
UniFundusze SFIO Subfundusz UniWIBID	UNK5	PLN	0.44%	0.44%	1.32%	-3.77%

VII, Fundusze obligacji

Fundusze obligacji polskich skarbowe						
Aviva Investors FIO						
Subfundusz Aviva Investors Obligacji	CU2	PLN	2.34%	2.34%	2.65%	11.71%
ING Parosol FIO Subfundusz Obligacji	ING2	PLN	2.46%	2.46%	2.89%	12.21%
Legg Mason Obligacji FIO	KAHA3	PLN	2.67%	2.67%	3.19%	12.46%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	NB2	PLN	0.5%	0.5%	0.96%	4.73%
Novo FIO Subfundusz Novo Papierów Dłużnych	NOVO5	PLN	1.93%	1.93%	2.8%	12.56%
Skarbiec FIO Subfundusz Instrumentów Dłużnych Skarbiec-Obligacja	SKAR2	PLN	2.67%	2.67%	3.19%	12.51%
Fundusze obligacji polskich - korporacyjne i pozostałe						
Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych	ARKA2	PLN	2.95%	2.95%	3.38%	12.18%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Obligacji Plus	PIO2	PLN	1.86%	1.86%	1.9%	7.89%
Novo FIO Subfundusz Novo Obligacji Przedsiębiorstw	SEB2	PLN	1.4%	1.4%	1.84%	3.36%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Obligacje	UNK2	PLN	1.53%	1.53%	1.53%	10.42%
Fundusze obligacji europejskich						
Templeton European Total Return Fund	TEMP5	EUR	2.84%	1.89%	2.16%	11.15%
Fundusze obligacji USA						
Julius Baer Multibond - Dollar Bond Fund	JB1	USD	1.1%	-1.48%	4.52%	3.96%
Skandia Total Return USD Bond Fund	SKAN2	USD	0.78%	-1.79%	4.52%	7.3%
Fundusze obligacji – Świat rozwijający się						
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	SCH5	PLN	0.97%	0.97%	-0.39%	8.65%
Skandia Emerging Market Debt Fund	SKAN3	USD	2.48%	-0.13%	4.16%	9.91%
UniFundusze FIO Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa	UNK8	PLN	3.23%	3.23%	4.01%	18.22%
Globalne fundusze obligacji						
Templeton Global Total Return Fund	TEMP6	PLN	2.2%	2.2%	3.89%	18.47%

VIII, Fundusze - metale szlachetne

Investor Parosol Subfundusz Investor Gold Otwarty	DWS5	PLN	-10.75%	-10.75%	-13.28%	-17.42%
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	ML5	USD	-16.01%	-18.16%	-24.82%	-32.55%

IX, Fundusze surowcowe

BPH FIO Subfundusz Globalny Żywności i Surowców	BPH6	PLN	-2.85%	-2.85%	-6.87%	-6.86%
BlackRock Global Funds - World Mining Fund	ML6	USD	-7.5%	-9.86%	-18.81%	-27.88%
Skandia Alternative Investments Fund	SKAN6	USD	-0.04%	-2.59%	2.59%	1.23%

X, Fundusze nieruchomości

Schroder ISF Global Property Securities	SCH2	EUR	5.12%	4.16%	4.36%	16.17%
---	-------------	-----	-------	-------	-------	--------

XI, Pozycje inwestycyjne o zwiększonym bezpieczeństwie

Portfele o zwiększonym bezpieczeństwie						
Skandia Comfort	SCM1	PLN	1.53%	1.53%	1.95%	-
Fundusze gwarantowane						
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2020	SEG2020	EUR	0.95%	0.04%	1.77%	6.01%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2021	SEG2021	EUR	1.13%	0.22%	2.09%	6.56%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2022	SEG2022	EUR	1.21%	0.3%	2.27%	7.49%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2023	SEG2023	EUR	1.27%	0.36%	2.46%	8.46%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2024	SEG2024	EUR	1.34%	0.43%	2.69%	8.72%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2025	SEG2025	EUR	1.38%	0.46%	2.85%	9.22%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2026	SEG2026	EUR	1.44%	0.53%	3.05%	9.87%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2027	SEG2027	EUR	1.45%	0.54%	3.44%	10.73%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2028	SEG2028	EUR	1.42%	0.51%	3.3%	-

XII, Portfele modelowe

Portfel Modelowy Zrównoważony	PM1	PLN	-0.72%	-0.72%	-1.3%	5.73%
Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	PM2	PLN	0.01%	0.01%	-0.17%	5.92%
Portfel Modelowy Akcyjny	PM3	PLN	-2.02%	-2.02%	-3.44%	6.48%
Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji	PM4	PLN	-1.22%	-1.22%	-2.34%	4.82%

XIII, Zmiany kursów walut

EUR/PLN	-0.83%	-1.05%	-0.7%
USD/PLN	-2.67%	2.74%	0.67%

XIV, Zmiany indeksów GPW

WIG	-2,18%	-5,72%	9,66%
WIG20	-2,15%	-6,96%	3,51%

Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został przygotowany przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Skandia) zgodnie ze stanem na dzień 30.04.2013 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 wysościami 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 dłożenia 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 pomocnicza i została dokonana w oparciu o subiektywne kryteria zastosowane przez Skandia Życie TUSA.