

Warto wiedzieć

01.

Oba portfele zanotowały dodatnią stopę zwrotu.

03.

Ograniczamy zaangażowanie na rynku akcji Europy Zachodniej.

02.

Utrzymujemy dotychczasową ocenę poziomu ryzyka inwestycyjnego.

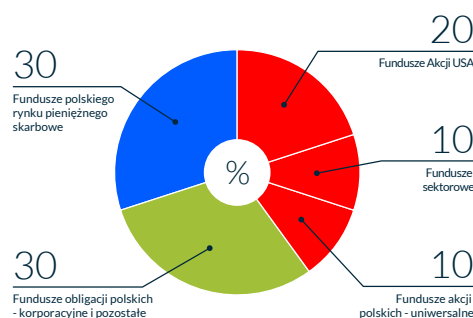
04.

W dalszym ciągu widzimy siłę amerykańskiego rynku akcji.

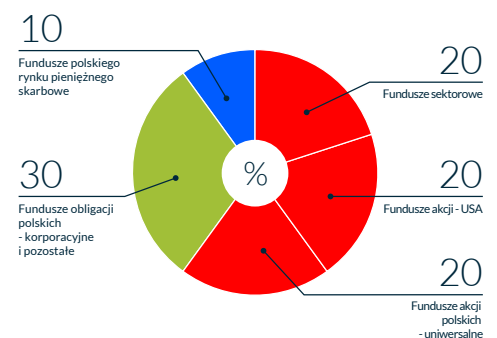
Wszystko jasne? Zainwestujmy!

Przed miesiącem, spodziewając się spadków na europejskich rynkach akcji, utrzymaliśmy jedynie minimalną ekspozycję na rynek akcji Europy Zachodniej. Wzrostów oczekiwaliśmy od geograficznie zdywersyfikowanego funduszu sektorowego, który wprowadziliśmy do portfela agresywnego. Zarobku spodziewaliśmy się także dzięki ekspozycji na rynek amerykański oraz polski - i słusznie, gdyż to właśnie fundusze operujące na tych rynkach najwięcej wniosły do portfela. W kolejnym miesiącu nie zmieniamy nastawienia do ryzyka, a zmiany w portfelach są minimalne. Najbardziej widoczne jest usunięcie funduszu inwestującego na europejskim rynku akcji. Obecność na tym rynku zaznaczamy poprzez zdywersyfikowany geograficznie fundusz sektorowy.

NIŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA



WYŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA





Komentarz

W rytmie rakiet

Michał Janik

Doradca Inwestycyjny Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group

W ostatnim okresie światowe giełdy poruszały się w rytmie kolejnych prób rakietowych i innych działań zaczepnych Korei Północnej wobec USA. Na szczęście, jak na razie konflikt pozostaje na poziomie dyplomatycznym i medialnym, ale część inwestorów wystraszyła się możliwości zbrojnej konfrontacji. Poskutkowało to nerwowością na giełdach, a uwagę skupiły tzw. bezpieczne przystanie, czyli złoto i frank szwajcarski.

Przed miesiącem, spodziewając się spadków na europejskich rynkach akcji, utrzymaliśmy jedynie minimalną ekspozycję na rynek akcji Europy Zachodniej. Wzrostów oczekiwaliśmy od geograficznie zdywersyfikowanego funduszu sektorowego, który wprowadziliśmy do portfela agresywnego. Zarobku spodziewaliśmy się także dzięki ekspozycji na rynek amerykański oraz polski - i słusznie, gdyż to właśnie fundusze operujące na tych rynkach najwięcej wniosły do portfela. Od ostatniej zmiany struktury, oba portfele zyskały około 0.5% (stan na 7 września).

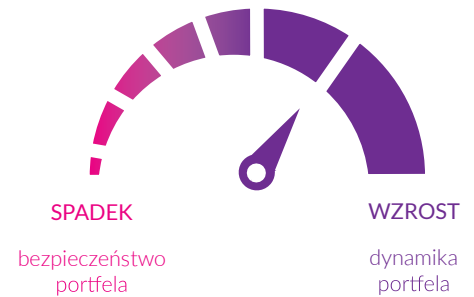
W kolejnym miesiącu nie zmieniamy nastawienia do ryzyka, a zmiany w portfelach są minimalne. Najbardziej widoczne jest usunięcie funduszu inwestującego na europejskim rynku akcji. Obecność na tym rynku zaznaczamy poprzez zdywersyfikowany geograficznie fundusz sektorowy.

W dalszym ciągu za perspektywiczny uważamy rynek akcji USA. Dobre wyniki spółek, zwłaszcza z sektora nowych technologii powinny stanowić wsparcie dla stóp zwrotu, stąd w portfelu fundusz inwestujący w tego typu przedsiębiorstwa.

Pozostajemy z inwestycjami na polskim rynku akcji za pośrednictwem funduszu uniwersalnego. Słabe wyniki funduszy małych i średnich spółek, spadek płynności w tym segmencie oraz wysokie ryzyko wpływu decyzji politycznych na spółki z WIG20 powodują, iż preferujemy zaangażowanie w fundusze operujące na tzw. „szerokim rynku”.

Reasumując - w dalszym ciągu jesteśmy sceptyczni wobec europejskiego rynku akcji. Obecność w tej klasie aktywów zaznaczamy jedynie poprzez zdywersyfikowany geograficznie fundusz sektorowy. Głównym obszarem, na którym szukamy zarobku pozostaje rynek amerykański oraz wybrane segmenty polskiego rynku akcji.

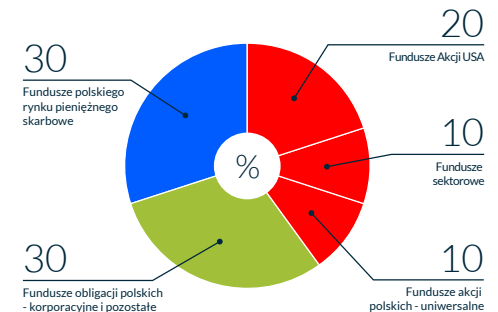
Barometr rynkowy



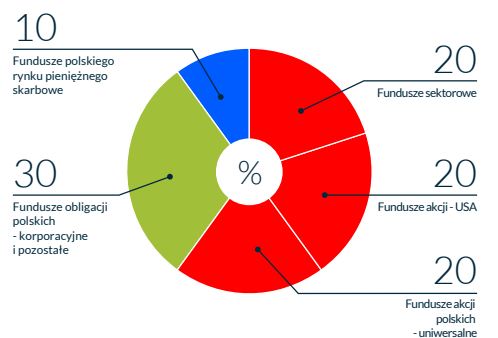
Przykładowe portfele

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:



Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został przygotowany przez Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group (Vienna Life) i jest przeznaczony wyłącznie dla pracowników Vienna Life, Agentów Ubezpieczeniowych wykonujących czynności agencyjne na rzecz Vienna Life oraz Klientów Vienna Life. 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, określonymi 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 dotożenia 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 Vienna Life dostępne są na stronie internetowej www.viennialife.pl

Źródło: Analizy OnLine, TFI, Vienna Life. Prezentowana klasyfikacja funduszy do poszczególnych klas aktywów oraz ryzyka jest jedynie pomocnicza i została dokonana w oparciu o subiektywne kryteria zastosowane przez Vienna Life TU na Życie S.A.