

Komentarz



Rynek kapitałowy lubi zaskakiwać, ostatnio także negatywnie. Fundusz Idea Premium zawiesił realizację umorzeń, co oznacza, iż środki wpłacone do tego funduszu nie mogą być z niego wycofane w okresie zawieszenia. Utrata płynności przez fundusz z szeroko rozumianej grupy funduszy rynku pieniężnego, a więc grupy funduszy w założeniu najbardziej płynnych i najbezpieczniejszych, jest ciosem dla

klientów. Zawieszenie obsługi umorzeń zostało ogłoszone na okres dwóch tygodni, lecz sytuacja funduszu i jego uczestników po tym okresie nie jest jasna. Obserwacja wyceny jednostki rodzi pewne obawy odnośnie przyszłości. Trzymamy kciuki za rozwiązanie problemów przez fundusz, a tymczasem popatrzymy, jaka jest sytuacja klientów Skandii...

Otóż bardzo nam zależy, aby podejmowane przez nas działania chroniły interes naszych Klientów, nawet w przypadku wystąpienia zawirowań dotyczących inne podmioty. Dlatego też z dniem 18 lipca wycofaliśmy z oferty wszystkie trzy fundusze przeżywającej problemy Idea TFI. Jednocześnie, nasi Klienci przez cały czas zachowywali i nadal zachowują pełną płynność zgromadzonych środków w ramach zakupionych w Skandii produktów. Innymi słowy, ograniczenie płynności przez fundusz Idea Premium nie dotyczy naszych Klientów. Środki z wycofanych funduszy zostały skonwertowane proporcjonalnie na inne fundusze znajdujące się na Państwa rachunkach lub na gotówkę. Jeżeli, czysto teoretycznie, miałyby dojść do pogłębienia strat przez borykające się z trudnościami fundusze Idee TFI, nie będą one stawały się Państwa udziałem począwszy od wyceny ogłoszonej na dzień 18 lipca 2012 roku. Mamy nadzieję, iż takie rozwiązanie jest dla Państwa satysfakcjonujące. W szczególności zależy nam na ochronie tych osób, które całym zamieszczeniem zostały zaskoczone i po fakcie dowiedziały się o zawieszeniu płynności przez fundusz Idea Premium czy np. przez serię spadków wyceny funduszu Idea Akcji.

Zwracamy przy tej okazji po raz kolejny uwagę, iż fundusze rynku pieniężnego lub rynku obligacji nie są rozwiązaniami, w które należy inwestować z oczekiwaniem ponadprzeciętnych zysków. Prosimy o zwrócenie uwagi na oznaczenie poziomu ryzyka, jakie stosujemy dla oferowanych funduszy. W przypadku produktów należących do klas „bezpiecznych”, najwyższy poziom bezpieczeństwa oferują rozwiązania oparte i instrumenty skarbowe. Uczulamy Państwa, iż nie powinno stanowić wielkiego zaskoczenia, jeżeli w okresie najbliższych dwóch tygodni dojdzie do spadku wyceny wybranych funduszy inwestujących w instrumenty korporacyjne. Pomocniczy podział funduszy na inwestujące głównie w instrumenty skarbowe oraz te, które do portfela dołączają także instrumenty korporacyjne, znajdziecie Państwo na stronie Skandii oraz w tabeli zamieszczonej poniżej.

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

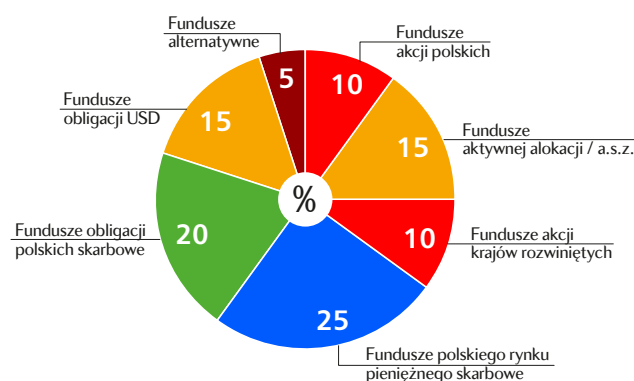
Barometr rynku



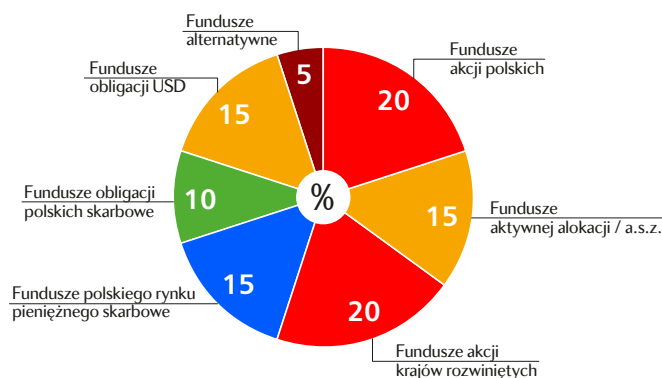
Przykładowe portfele

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

Investor o niższej skłonności do ryzyka:



Investor o wyższej skłonności do ryzyka:



Lipiec 2012

Wyniki funduszy

Fundusze dostępne w aktualnej ofercie Skandii w czerwcu*



Fundusz	Kod	Waluta	Stopa zwrotu		
			2012 czerwiec 1m	3 m	1 rok
			w PLN	w PLN	w PLN

I Fundusze akcji krajów rozwijających się

Allianz Ilianz FIO Subfundusz Allianz Akcji	ALL3	PLN	3,26%	3,26%	-3,44%	-13,69%
Investor Akcji Dużych Spółek	DWS3	PLN	8,47%	8,47%	-0,57%	-18,58%
Skarbiec FIO Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	SKAR3	PLN	8,82%	8,82%	0,51%	-17,40%

Fundusze akcji polskich - małych i średnich spółek

Allianz FIO Subfundusz						
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ALL1	PLN	1,58%	1,58%	-11,66%	-20,90%
Aviva Investors FIO Subfundusz						
Aviva Investors Małych Spółek	CU1	PLN	3,31%	3,31%	-7,49%	-17,65%
Noble Funds FIO Subfundusz						
Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek	NB4	PLN	2,53%	2,53%	-7,15%	-15,37%
UniFundusze FIO Subfundusz						
UniAkcje Małych i Średnich Spółek	UNK6	PLN	4,31%	4,31%	-5,23%	-20,63%

Fundusze akcji polskich - uniwersalne

Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji	ARKA3	PLN	7,41%	7,41%	-1,26%	-19,91%
Aviva Investors FIO Subfundusz						
Aviva Investors Polskich Akcji	CU3	PLN	4,45%	4,45%	-2,63%	-14,44%
Idea Parasol FIO Idea Akcji Subfundusz	IDEA1	PLN	-0,98%	-0,98%	-12,84%	-30,48%
ING Parasol FIO ING Subfundusz Akcji	ING3	PLN	7,08%	7,08%	-1,19%	-21,04%
ING Parasol FIO ING Subfundusz Selektywny	ING6	PLN	-0,51%	-0,51%	-13,53%	-35,94%
Legg Mason Akcji FIO	KAHA2	PLN	6,35%	6,35%	-2,62%	-14,45%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	NB3	PLN	7,27%	7,27%	-0,27%	-12,16%
QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus Agresywny	QUE1	PLN	3,39%	3,39%	-3,55%	-8,47%
Novo FIO Subfundusz Novo Akcji	SEB3	PLN	7,12%	7,12%	-3,52%	-20,52%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Akcje	UNK3	PLN	8,53%	8,53%	-1,42%	-13,74%

Fundusze akcji – Europa – kraje rozwijające się

Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	ARKA1	PLN	7,89%	7,89%	1,55%	-16,81%
ING Parasol FIO ING Subfundusz Rosja EUR	ING5	PLN	0,11%	0,11%	-6,87%	-13,20%
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	ML3	EUR	5,14%	2,97%	-4,04%	-9,93%

Fundusze akcji – Świat – kraje rozwijające się

HSBC GIF Chinese Equity	HSBC1	USD	0,49%	-1,80%	4,64%	0,54%
HSBC GIF Global Emerging Markets Equity	HSBC3	USD	0,91%	-1,39%	-3,18%	-7,44%
HSBC GIF Indian Equity	HSBC4	USD	1,11%	-1,19%	-3,63%	-15,25%
BlackRock Global Funds - Latin American Fund	ML7	USD	-0,08%	-2,36%	-6,54%	-5,45%
Noble Funds SFIO Subfundusz Noble Fund Africa	NB6	PLN	-3,23%	-3,23%	5,29%	-22,61%
Schroder ISF Emerging Markets	SCH3	USD	1,73%	-0,59%	0,47%	4,19%
Templeton Emerging Markets Fund	TEMP1	USD	2,18%	-0,15%	-1,19%	2,28%
Templeton Asian Growth Fund	TEMP3	USD	1,47%	-0,84%	1,11%	5,86%
Templeton BRIC Fund	TEMP4	USD	0,79%	-1,51%	-4,85%	-12,06%
Templeton Frontier Markets	TEMP7	USD	-3,59%	-5,79%	-0,72%	4,59%

II Fundusze akcji krajów rozwiniętych

Fundusze akcji – Europa Zachodnia

HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies	HSBC2	EUR	-0,64%	-2,69%	-4,95%	-7,66%
Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund	JB2	EUR	-0,77%	-2,82%	-3,46%	-5,11%
JPMorgan funds - Europe Equity Fund	JPM1	EUR	3,32%	1,19%	1,49%	-0,81%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPM2	EUR	2,64%	0,52%	-0,21%	3,61%
Skandia European Best Ideas Fund	SKAN7	EUR	-0,55%	-2,61%	-3,52%	-6,21%

Fundusze akcji – USA

BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	ML2	USD	0,85%	-1,44%	1,49%	17,72%
Skandia US All Cap Value Fund	SKAN5	USD	-0,06%	-2,34%	-0,13%	13,98%

Fundusze akcji – Świat rozwinięty

BlackRock Global Funds - Global Opportunities Fund	ML1	USD	1,59%	-0,73%	1,71%	7,56%
BlackRock Global Funds - Japan Small & MidCap Opportunities Fund	ML4	USD	4,34%	1,96%	2,32%	11,21%
Schroder ISF Japanese Equity	SCH4	USD	5,23%	2,83%	1,75%	14,89%
Skandia Pacific Equity Fund	SKAN4	USD	2,74%	0,40%	2,89%	13,40%
Templeton Growth (Euro) Fund	TEMP2	EUR	3,63%	1,49%	1,52%	10,71%

III Fundusze mieszane

Fundusze aktywnej alokacji / absolutnej stopy zwrotu

BPH SFIO Total Profit	BPH7	PLN	0,13%	0,13%	-2,44%	-9,25%
Noble Funds FIO Subfundusz						
Noble Fund Global Return	NB5	PLN	1,47%	1,47%	-2,15%	-14,38%
Novo FIO Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji	NOVO4	PLN	1,24%	1,24%	-4,01%	-19,41%
UniFundusze Sfo Subfundusz UniTotal Trend	UNK7	PLN	4,96%	4,96%	1,86%	-21,30%

IV Fundusze indeksowe

QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus lev	QUE2	PLN	21,83%	21,83%	-0,23%	-39,45%
QUERCUS Parasolowy SFIO Subfundusz Quercus short	QUE3	PLN	-10,00%	-10,00%	-1,36%	15,73%

V Fundusze alternatywne

JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral Fund	JPM3	USD	1,39%	-0,92%	1,12%	4,03%
Superfund Trend BIS Powiązany FIO	SF1	PLN	0,46%	0,46%	11,15%	-18,56%

VI Fundusze rynku pieniężnego

Fundusze polskiego rynku pieniężnego - skarbowe						
ING Parasol FIO Subfundusz Gotówkowy	ING4	PLN	0,41%	0,41%	1,00%	4,25%

Fundusz	Kod	Waluta	Stopa zwrotu			
			2012 czerwiec 1m	3 m	1 rok	
			w PLN	w PLN	w PLN	
Fundusze polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe						
Idea Premium SFIO	IDEA2	PLN	-0,24%	-0,24%	-2,96%	1,68%
Legg Mason Pieniężny FIO	KAHA4	PLN	0,49%	0,49%	1,17%	4,67%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Pieniężny	PIO6	PLN	0,15%	0,15%	0,84%	4,45%
Skarbiec FIO Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa	SKAR4	PLN	0,45%	0,45%	1,20%	4,30%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Pieniężny	UNK4	PLN	-1,38%	-1,38%	-0,59%	3,81%
UniFundusze SFIO Subfundusz UniWIBID	UNK5	PLN	-2,33%	-2,33%	-1,46%	2,65%

VII Fundusze obligacji

Fundusze obligacji polskich skarbowe

BPH FIO Subfundusz Obligacji 2	BPH1	PLN	0,69%	0,69%	0,44%	-0,72%
Aviva Investors FIO Subfundusz						
Aviva Investors Obligacji	CU2	PLN	1,13%	1,13%	1,74%	7,66%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	NB2	PLN	0,42%	0,42%	0,79%	3,47%

Fundusze obligacji polskich - korporacyjne i pozostałe

Arka BZ WBK FIO Subfundusz						
Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych	ARKA2	PLN	1,07%	1,07%	1,82%	6,47%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Obligacji Plus	PIO2	PLN	0,52%	0,52%	1,26%	6,27%
Novo FIO Subfundusz Novo Obligacji Przedsiębiorstw	SEB2	PLN	-1,59%	-1,59%	-1,00%	3,07%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Obligacje	UNK2	PLN	1,13%	1,13%	2,33%	8,27%

Fundusze obligacji europejskich

Templeton European Total Return Fund	TEMP5	EUR	0,69%	-1,39%	2,08%	10,95%
--------------------------------------	-------	-----	-------	--------	-------	--------

Fundusze obligacji USA

Julius Baer Multibond - Dollar Bond Fund	JB1	USD	0,65%	-1,64%	10,61%	31,32%
Skandia Total Return USD Bond Fund	SKAN2	USD	0,97%	-1,33%	11,12%	27,56%

Fundusze obligacji – Świat rozwijające się

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	SCH5	PLN	0,91%	0,91%	-0,26%	-0,16%
Skandia Emerging Market Debt Fund	SKAN3	USD	1,95%	-0,37%	8,79%	29,35%

Globalne fundusze obligacji

Templeton Global Total Return Fund	TEMP6	PLN	3,62%	3,62%	-0,30%	2,70%
------------------------------------	-------	-----	-------	-------	--------	-------

VIII Fundusze - metale szlachetne

Investor Parasol Subfundusz Investor Gold Otwarty	DWSS	PLN	1,10%	1,10%	-1,15%	10,15%
BlackRock Global Funds - World Gold Fund	ML5	USD	0,54%	-1,75%	-2,16%	-2,11%

IX Fundusze surowcowe

BPH FIO Subfundusz Globalny Żywności i Surowców	BPH6	PLN	-1,36%	-1,36%	-8,83%	-15,06%
Idea Parasol FIO Idea Surowce Plus Subfundusz	IDEA3	PLN	2,50%	2,50%	-9,21%	-37,07%
BlackRock Global Funds - World Mining Fund	ML6	USD	-1,20%	-3,46%	-5,85%	-16,98%
Skandia Alternative Investments Fund	SKAN6	USD	-0,20%	-2,47%	3,22%	15,53%

X Fundusze nieruchomości

Schroder ISF Global Property Securities	SCH2	EUR	2,83%	0,71%	2,08%	3,09%
---	------	-----	-------	-------	-------	-------

XI Fundusze "gwarantowane"

Portfel Skandia Euro Gwarantowany 2020	SEG2020	EUR	0,47%	-2,01%	6,23%	17,98%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2021	SEG2021	EUR	0,44%	-2,04%	6,90%	19,20%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2022	SEG2022	EUR	0,39%	-2,09%	7,11%	19,79%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2023	SEG2023	EUR	0,29%	-2,19%	7,56%	21,30%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2024	SEG2024	EUR	0,34%	-2,14%	7,21%	21,19%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2025	SEG2025	EUR	0,41%	-2,07%	7,07%	21,03%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2026	SEG2026	EUR	0,50%	-1,98%	7,31%	21,65%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2027	SEG2027	EUR	0,44%	-2,04%	7,17%	-

XIII Portfele modelowe

Portfel Modelowy Zrównoważony	PM1	PLN	1,94%	1,94%	-2,77%	-10,64%
Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	PM2	PLN	1,20%	1,20%	-1,22%	-4,10%
Portfel Modelowy Akcyjny	PM3	PLN	4,31%	4,31%	-3,37%	-17,83%
Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji	PM4	PLN	1,96%	1,96%	-3,24%	-14,99%

XIV Zmiany kursów walut

EUR/PLN			-2,06%	2,44%	6,28%
USD/PLN			-2,28%	8,49%	21,55%

XV Zmiany indeksów GPW

WIG			7,98%	-1,11%	-15,71%
WIG20			8,54%	-0,49%	-18,80%

Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został przygotowany przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Skandia) zgodnie ze stanem na dzień 20.07.2012 r. i jest przeznaczony wyłącznie dla pracowników Skandii, Agentów Ubezpieczeń wykonujących czynności agencji na rzecz Skandii oraz Klientów Skandii. Publikowanie w jakiegokolwiek formie oraz udostępnianie niniejszego opracowania w całości lub części 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 okazały 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 aktywnych oraz ryzyka jest jedynie pomocnicza i została dokonana w oparciu o subiektywne kryteria zastosowane przez Skandia Życie TU SA.