

Komentarz



Miniony rok był trudnym rokiem dla inwestorów. Pomimo nienajgorszych wskaźników makroekonomicznych Polski, indeks warszawskiej giełdy (WIG) stracił ponad 20%. Stopy zwrotu wypracowane przez fundusze akcji polskich w większości przypadków oscylowały w okolicach tej wartości, choć zdarzały się przypadki, w których roczna strata przekroczyła 30% a nawet 40%. Warto zauważyć, iż w tak

niekorzystnych warunkach, kolejne promocyjne portfele Skandii dla składki dodatkowej przygotowywane z horyzontem rocznym zdołały ochronić kapitał inwestorów. Rozwiązania te były konstruowane jako relatywnie bezpieczne, a więc nie podejmujące nadmiernego ryzyka związanego z wykorzystaniem ruchu spadkowego do osiągnięcia zysków.

W przypadku funduszy walutowych ostateczny wynik po przeliczeniu na złote znacząco poprawiało osłabienie naszej waluty. Przecena złotego w stosunku do dolara była na tyle wyraźna, iż inwestycja w wiele funduszy akcji krajów rozwiniętych w ostatecznym rozrachunku zakończyła się zyskiem. Na tle trudnego rynku akcji dobrze radziły sobie bezpieczne grupy funduszy, a więc rynku pieniężnego oraz obligacji. W wielu przypadkach roczne stopy zwrotu dorównały oprocentowaniu lokat bankowych, które w ostatnim czasie jest oferowane na szczególnie atrakcyjnym poziomie. Ale nie tylko bezpieczne rozwiązania przynosiły zyski w 2011 roku. Wysoką stopę zwrotu, rzędu 20%, można było osiągnąć dzięki inwestycji w fundusz typu short wprowadzony do naszej oferty jako rozwiązanie przeznaczone dla doświadczonych inwestorów na trudne czasy.

Skandia aktywnie reaguje na zmiany sytuacji rynkowej i stale modyfikuje paletę dostępnych rozwiązań. Jeszcze w styczniu do otwartej oferty dołączą dwa fundusze wyceniane w polskim złotym, umożliwiające inwestycję na rynku złota oraz na szeroko rozumianym rynku surowców. Dodatkowo, już wkrótce planujemy poszerzenie oferty o nowe rozwiązania z gwarancją kapitału, w tym oparte o ceny ropy naftowej. Okresowo, w 2012 roku dostępne będą także kolejne promocje dla składki dodatkowej i związane z nimi gotowe rozwiązania inwestycyjne. Oprócz rozwiązań produktowych chcielibyśmy także zapewnić materiały wspierające samodzielne oszczędzanie przygotowane w jak najbardziej przystępnej formie. Stąd też pojawienie się barometru rynku oraz przejrzystej struktury proponowanych portfeli inwestycyjnych.

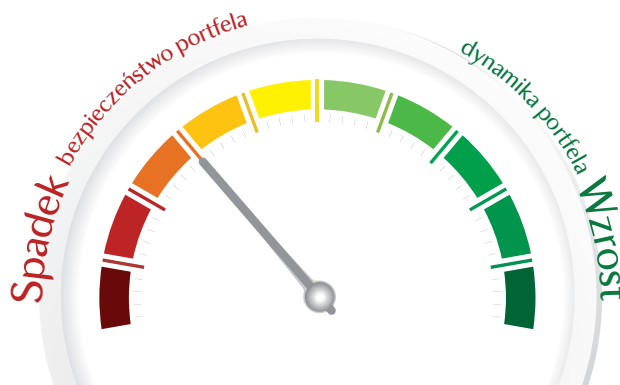
Po zaskakująco trudnym 2011 roku, poziom niepewności odnośnie kierunku ruchu cen głównych grup aktywów jest bardzo wysoki. Niezależnie od scenariusza, jaki zostanie faktycznie zrealizowany w 2012 roku, jesteśmy przekonani, iż szeroka i stale aktualizowana oferta Skandii umożliwi osiągnięcie dobrych wyników.

Z poważaniem,

Michał Janik

Doradca Inwestycyjny Skandia Życie TU S.A.

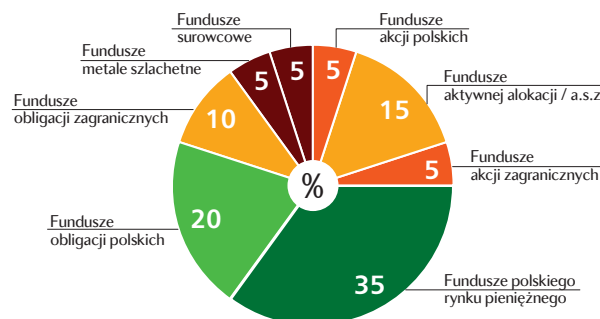
Barometr rynku



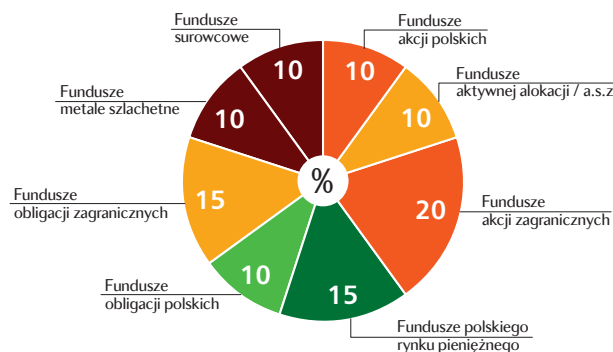
Przykładowe portfele

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:



Styczeń 2012

Wyniki funduszy

Fundusze dostępne w aktualnej ofercie Skandii w grudniu*



Fundusz	Kod	Waluta	Stopa zwrotu		
			2011 grudzień 1m	3m	1rok

I. Fundusze akcji krajów rozwijających się

Fundusze akcji polskich – dużych spółek					
Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji	ALL3	PLN	-2,06%	-2,06%	2,58%-14,21%
Investor Akcji Dużych Spółek	DWS3	PLN	-4,86%	-4,86%	-1,33%-19,01%
Skarbiec FIO Subfundusz Akcji Skarbiec-Akcja	SKAR3	PLN	-4,67%	-4,67%	-4,42%-23,61%

Fundusze akcji polskich – małych i średnich spółek					
Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek	ALL1	PLN	-1,24%	-1,24%	3,40%-16,70%
Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek	CU1	PLN	-1,96%	-1,96%	-2,33%-27,89%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek	NB4	PLN	-0,87%	-0,87%	-0,42%-21,16%
UniFundusze FIO Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek	UNK6	PLN	-0,83%	-0,83%	-0,09%-30,61%

Fundusze akcji polskich – uniwersalne					
Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji	ARKA3	PLN	-6,27%	-6,27%	-7,54%-31,89%
Idea Parasol FIO Idea Akcji Subfundusz ING Parasol FIO ING Subfundusz Akcji	IDEA1	PLN	-2,94%	-2,94%	-5,43%-29,18%
Legg Mason Akcji FIO	ING3	PLN	-5,65%	-5,65%	-5,22%-25,70%
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Akcji	KAHA2	PLN	-5,21%	-5,21%	-2,40%-17,73%
Novo FIO Subfundusz Novo Akcji	NB3	PLN	-4,55%	-4,55%	-1,32%-21,04%
QUERCUS Parasolowy SFO Subfundusz Quercus Agresywny	SEB3	PLN	-3,55%	-3,55%	-4,87%-21,38%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Akcje	QUE1	PLN	-2,53%	-2,53%	2,16%-20,55%
	UNK3	PLN	-0,80%	-0,80%	-0,56%-17,02%

Fundusze aktywnej alokacji / absolutnej stopy zwrotu					
BPH SFO Total Profit	BPH7	PLN	-0,08%	-0,08%	2,80%-10,34%
ING Parasol FIO ING Subfundusz Selektywny	ING6	PLN	-4,22%	-4,22%	-9,28%-35,49%
Novo FIO Subfundusz Novo Aktywnej Alokacji	NOVO4	PLN	-3,28%	-3,28%	-9,32%-15,04%
UniFundusze SFO Subfundusz UniTotal Trend	UNK7	PLN	-2,03%	-2,03%	-1,01%-23,73%

Fundusze akcji – Europa – kraje rozwijające się					
Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy	ARKA1	PLN	-6,85%	-6,85%	-10,05%-33,58%
BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund	ML3	EUR	-6,31%	-9,04%	6,36%-15,78%
ING Parasol FIO ING Subfundusz Rosja EUR	INGS	PLN	-10,11%	-10,11%	3,30%-16,68%

Fundusze akcji – Świat – kraje rozwijające się					
BlackRock Global Funds - Latin American Fund	ML7	USD	-2,35%	-2,56%	12,51%-12,06%
HSBC GIF Chinese Equity	HSBC1	USD	2,54%	2,32%	11,30%-8,26%
HSBC GIF Global Emerging Markets Equity	HSBC3	USD	-4,38%	-4,58%	6,89%-16,27%
HSBC GIF Indian Equity	HSBC4	USD	-9,14%	-9,33%	-15,46%-37,53%
Noble Funds SFO Subfundusz Noble Fund Africa	NB 6	PLN	-0,43%	-0,43%	-5,43%-33,02%
Schroder ISF Emerging Markets	SCH3	USD	-0,56%	-0,77%	10,60%-5,56%
Templeton Emerging Markets Fund	TEMP1	USD	-2,28%	-2,49%	11,35%-3,03%
Templeton Asian Growth Fund	TEMP3	USD	-3,50%	-3,71%	10,91%-1,88%
Templeton BRIC Fund	TEMP4	USD	-4,81%	-5,02%	7,03%-15,73%
Templeton Frontier Markets	TEMP7	USD	-0,23%	-0,44%	2,06%-12,20%

II. Fundusze akcji krajów rozwiniętych

Fundusze akcji – Europa Zachodnia					
HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies	HSBC2	EUR	-1,01%	-3,89%	3,45%-13,59%
JPMorgan funds - Europe Equity Fund	JPM1	EUR	2,24%	-0,74%	9,62%-2,48%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPM2	EUR	1,66%	-1,30%	8,85%-1,46%
Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund	JB2	EUR	-0,18%	-3,09%	3,96%-10,12%
Skandia European Best Ideas Fund	SKAN7	EUR	1,59%	-1,38%	6,68%-9,04%

Fundusze akcji – USA					
BlackRock Global Funds - Global Opportunities Fund	ML1	USD	-0,49%	-0,71%	12,36% 0,70%
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund	ML2	USD	3,15%	2,93%	17,18% 11,29%
Skandia US All Cap Value Fund	SKAN5	USD	4,69%	4,47%	14,00% 10,05%

Fundusze akcji – Świat rozwinięty					
BlackRock Global Funds - Japan Small & Mid-Cap Opportunities Fund	ML4	USD	-3,25%	-3,46%	-4,19% 2,23%
Schroder ISF Japanese Equity	SCH4	USD	-1,85%	-2,06%	2,46% 4,39%
Skandia Pacific Equity Fund	SKAN4	USD	-0,95%	-1,17%	7,12% 2,38%
Templeton Growth (Euro) Fund	TEMP2	EUR	3,09%	0,09%	12,01% 7,49%

III. Fundusze indeksowe

QUERCUS Parasolowy SFO Subfundusz Quercus lev	QUE2	PLN	-13,48%	-13,48%	-7,15%-42,91%
QUERCUS Parasolowy SFO Subfundusz Quercus short	QUE3	PLN	6,81%	6,81%	0,51% 20,30%

IV. Fundusze alternatywne

JPMorgan Investment Funds - Highbridge Statistical Market Neutral Fund	JPM3	USD	-4,05%	-4,26%	1,24% 9,54%
Superfund Trend BIS Powiązany FIO	SF1	PLN	-19,47%	-19,47%	-24,81%-22,34%

V. Fundusze rynku pieniężnego

Fundusze polskiego rynku pieniężnego					
Idea Premium SFO	IDEA2	PLN	1,25%	1,25%	1,75% 5,73%
ING Parasol FIO Subfundusz Gotówkowy	ING4	PLN	0,33%	0,33%	0,88% 3,57%
Legg Mason Pieniężny FIO	KAHA4	PLN	0,43%	0,43%	1,07% 3,76%

Fundusz	Kod	Waluta	Stopa zwrotu			
			2011 grudzień 1m	3m	1rok	
Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Skarbowy	NB2	PLN	0,33%	0,33%	0,49%	3,20%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Pieniężny	PIO6	PLN	0,41%	0,41%	1,09%	4,34%
Skarbiec FIO Subfundusz Pieniężny Skarbiec-Kasa	SKAR4	PLN	0,33%	0,33%	0,96%	3,64%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Pieniężny	UNK4	PLN	0,60%	0,60%	0,78%	4,38%
UniFundusze SFO Subfundusz UniWBID	UNK5	PLN	0,45%	0,45%	1,40%	5,29%

VI. Fundusze obligacji

Fundusze obligacji polskich						
Arka BZ WBK FIO Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji	ARKA2	PLN	0,76%	0,76%	0,94%	4,51%
Aviva Investors FIO Subfundusz Aviva Investors Obligacji	CU2	PLN	0,60%	0,60%	1,49%	7,33%
BPH FIO Subfundusz Obligacji 2	BPH1	PLN	0,21%	0,21%	1,45%	-0,58%
Novo FIO Subfundusz Novo Obligacji Przedsiębiorstw	SEB2	PLN	0,59%	0,59%	1,61%	5,07%
Pioneer FIO Subfundusz Pioneer Obligacji Plus	PIO2	PLN	0,52%	0,52%	1,30%	5,56%
UniFundusze FIO Subfundusz UniKorona Obligacje	UNK2	PLN	0,65%	0,65%	0,79%	5,09%

Fundusze obligacji europejskich						
Templeton European Total Return Fund	TEMP5	EUR	1,76%	-1,21%	1,23%	10,52%

Fundusze obligacji USA						
Julius Baer Multibond - Dollar Bond Fund	JB1	USD	1,24%	1,02%	6,43%	23,96%
Skandia Total Return USD Bond Fund	SKAN2	USD	1,17%	0,95%	6,54%	17,81%

Fundusze obligacji – Świat rozwijający się						
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	SCH5	PLN	0,37%	0,37%	0,53%	1,50%
Skandia Emerging Market Debt Fund	SKAN3	USD	1,50%	1,28%	9,68%	21,02%

Globalne fundusze obligacji						
Templeton Global Total Return Fund	TEMP6	PLN	0,98%	0,98%	2,50%	1,23%

VII. Fundusze – metale szlachetne

BlackRock Global Funds - World Gold Fund	ML5	USD	-9,75%	-9,94%	1,41%	-5,34%
--	------------	-----	--------	--------	-------	--------

VIII. Fundusze surowcowe

BlackRock Global Funds - World Mining Fund	ML6	USD	-5,36%	-5,56%	11,80%	17,78%
BPH FIO Subfundusz Globalny Żywności i Surowców	BPH6	PLN	-1,28%	-1,28%	1,30%	-8,39%
Skandia Alternative Investments Fund	SKAN6	USD	0,35%	0,13%	6,70%	11,72%

IX. Fundusze nieruchomości

Schroder ISF Global Property Securities	SCH2	EUR	0,35%	-2,58%	4,20%	1,25%
---	-------------	-----	-------	--------	-------	-------

X. Fundusze globalnej dywersyfikacji

Noble Funds FIO Subfundusz Noble Fund Global Return	NB5	PLN	-2,20%	-2,20%	-1,22%	-19,17%
---	------------	-----	--------	--------	--------	---------

XI. Fundusze „gwarantowane”

Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2020	SEG2020	EUR	3,03%	-0,18%	0,97%	16,27%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2021	SEG2021	EUR	3,28%	0,06%	0,90%	17,18%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2022	SEG2022	EUR	3,62%	0,40%	0,79%	16,86%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2023	SEG2023	EUR	3,91%	0,68%	0,80%	18,05%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2024	SEG2024	EUR	4,23%	0,99%	0,78%	16,71%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2025	SEG2025	EUR	4,77%	1,51%	0,83%	15,98%
Fundusz Skandia Euro Gwarantowany 2026	SEG2026	EUR	5,12%	1,85%	0,87%	-

XII. Portfele modelowe

Portfel Modelowy Zrównoważony	PM1	PLN	-1,65%	-1,65%	-0,64%	-14,48%
Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu	PM2	PLN	-0,47%	-0,47%	0,53%	-6,20%
Portfel Modelowy Akcyjny	PM3	PLN	-3,38%	-3,38%	-2,65%	-24,58%
Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji	PM4	PLN	-1,77%	-1,77%	-1,02%	-18,74%

XIII. Zmiany kursów walut

USD/PLN	-0,22%	4,91%	15,29%
EUR/PLN	-2,91%	0,13%	11,53%

XIV. Zmiany indeksów GPW

WIG	-4,83%	-1,76%	-20,83%
WIG20	-6,28%	-2,02%	-21,85%

Zastrzeżenia prawne:

Niniejszy dokument został przygotowany przez Skandia Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. (Skandia) zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2011 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 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 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.