

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Gudzień 2007

Fundusze akcji

Grudzień nie był najlepszym miesiącem dla rynku akcji. Indeks WIG spadł o 1.8% a WIG20 o 2.5%, natomiast indeks Midwig spadł średnio o 1.6%.

Początek roku dzięki „efektowi stycznia” jest tradycyjnie mocny na rynku akcji, dlatego też jesteśmy nastawieni bardzo ostrożnie optymistycznie. Jednak nie ma zbyt wielu przesłanek na kontynuację hossy na warszawskim parkiecie w dłuższej perspektywie.

Mimo prawdopodobnych obniżek w USA, które zapewne zostaną odebrane optymistycznie przez rynek, w dłuższym terminie trend boczny, czy nawet spadki są bardziej prawdopodobne.

W dalszym ciągu oczekujemy nerwowości i dużej zmienności na rynku w związku z malejącą płynnością i kryzysem na rynku kredytowym.

Fundusze Akcji

2007/12/31	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	1.95 %	15.49 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	3.04 %	15.14 %
Nordea Akcji	-1.61 %	13.83 %
Nordea - Skarbiec Akcja	2.86 %	13.46 %
Nordea - UniKorona Akcje	1.25 %	11.05 %
Nordea - ING Akcji	-0.83 %	4.47 %

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze akcji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2007		31 gru 07
1	Legg Mason	22.10%
2	Arka BZ WBK Akcji (A)	15.49%
3	PKO/Credit Suisse Akcji	15.14%
4	Nordea Akcji	13.83%
5	Skarbiec Akcja	13.46%
6	BPH Akcji	12.37%
7	CU Lifei	11.93%
8	UniKorona Akcji	11.05%
9	DWS Akcji	7.80%
10	SEB3 Akcji	7.77%
11	Allianz Akcji	7.70%
12	AIG Akcji	6.53%
13	Pioneer Akcji Polskich	6.38%
14	PZU Krakowiak Akcji	5.63%
15	Millennium Akcji	4.74%
16	ING Akcji typ A,B	4.47%
17	KBC Akcyjny FIO	3.49%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusz Nordea Akcji jest czwartym najlepszym funduszem akcyjnym w Polsce.

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2007/12/31	MTD	YTD
Nordea HSBC Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	-1.32%	8.47%
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	1.24%	11.28%
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	-2.27%	15.69%
Nordea Europejskich Akcji Plus	0.53%	14.97%

* od 12 stycznia 2007

Zagraniczne rynki akcji zachowywały się w grudniu w zróżnicowany sposób - niektóre rosły, inne spadały.

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Obligacje

Rynek polskich obligacji tradycyjnie nie był bardzo aktywny w ostatnim miesiącu roku. Mimo to rentowności obligacji 10-letnich wzrosły o 14 punktów bazowych do 5.9%.

W dalszym ciągu nie zauważamy dużej wartości na długim końcu krzywej rentowności i dostrzegamy narastające niebezpieczeństwo inflacji, która będzie miała negatywny wpływ na rynek obligacji.

Utrzymujemy krótki czas trwania obligacji w naszych funduszach.

Fundusze Obligacji		
2007/12/31	MTD	YTD
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	-0.16%	3.10%
Nordea - UniKorona Obligacje	0.18%	1.64%
Nordea - ING Obligacji	0.00%	1.12%
Nordea - Skarbiec Obligacja	-0.13%	1.03%
Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	-0.62%	0.79%
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	-0.05%	0.59%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

W porównaniu do TFI fundusze Nordea zachowują się bardzo dobrze.

Fundusze Obligacji		Return
Od początku roku 2007		31 gru 07
1	Arka BZ WBK Obligacji	4.12%
2	Eurofundusz 3A	3.29%
3	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	3.10%
4	CU Obligacji	2.27%
5	KBC PD	1.93%
6	SEB2	1.72%
7	UniKorona Obligacje	1.64%
8	Millenium PD	1.43%
9	ING Obligacji 2	1.40%
10	BPH	1.27%
11	ING Obligacji	1.12%
12	PZU Polonez	1.11%
13	Skarbiec Obligacji	1.03%
14	GTFI OS	0.95%
15	Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.79%
16	PKO/Credit Suisse	0.59%
17	CitiObligacji typ A	0.54%
18	DWS	0.28%
19	ING Life	0.11%
20	SEB5 Obligacji Skarbowych	-0.01%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2007/12/31	MTD	YTD
UFK Gwarantowany	0.39%	4.25%
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.50%	3.81%
Nordea - Skarbiec Kasa	0.41%	3.55%
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	0.40%	2.97%
Nordea - ING Gotówkowy	0.23%	2.89%

W międzynarodowych funduszach obligacji również utrzymujemy krótki czas trwania obligacji i konserwatywne stanowisko do rynku kredytowego. Pozostajemy pozytywnie nastawieni w długim terminie, ale nadal wierzymy w ostrożne podejście do inwestycji w obligacje wysokich rentowności.

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2007/12/31	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	-0.25%	-1.32%
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	-3.40%	-6.74%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusze Stabilnego Wzrostu

To był dobry miesiąc dla funduszy stabilnego wzrostu, dostępnych w naszej ofercie.

Fundusze Stabilnego Wzrostu		
2007/12/31	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	1.83%	9.49%
Nordea - UniStoProcent Bis	0.12%	7.31%
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	1.17%	6.83%
Nordea - Skarbiec III Filar	0.48%	6.55%
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	-0.19%	6.35%
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	-0.14%	2.54%
Nordea - UniStoProcent Plus	-0.20%	1.61%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusze Zrównoważone

Wśród funduszy zrównoważonych fundusze Nordea radziły sobie nie najgorzej.

Trudna sytuacja na międzynarodowym rynku nieruchomości nadal negatywnie wpływa na fundusz ING Budownictwa.

Fundusze Zrównoważone		
2007/12/31	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Zrównoważony	1.94%	10.38%
Nordea Zrównoważony	-0.36%	9.83%
Nordea Portfel Zrównoważony	-0.30%	8.05%
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	-0.87%	7.63%
Nordea - UniKorona Zrównoważony	1.37%	7.48%
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	1.30%	7.03%
Nordea - ING Selektywny	3.11%	6.73%
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	0.92%	4.59%
Nordea - ING Zrównoważony	-0.45%	2.31%
Nordea - Pioneer Mix 60	1.14%	2.22%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusze Zrównoważone		Stopa zwrotu
Od początku roku 2007		31 gru 07
1	Arka BZ WBK	10.38%
2	Nordea Zrównoważony	9.83%
3	Legg Mason	9.13%
4	PZU	9.06%
5	Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	7.63%
6	UniKorona	7.48%
7	DWS	7.29%
8	Skarbiec Waga	7.03%
9	CU Life	5.98%
10	BPH SFIO	5.80%
11	SEB 1	5.58%
12	PKO / Credit Suisse	4.59%
13	Pioneer	3.31%
14	ING	2.31%
15	ING Life	1.62%
16	Millenium	1.31%
17	KBC Aktywny	-1.23%

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2007/12/31	MTD	YTD
PKOCS Dynamiczny	0.39%	18.57%
Nordea Portfel Agresywny	-0.58%	9.48%
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	0.34%	2.44%

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze dynamiczne		Stopa zwrotu
Od początku roku 2007		30 gru 07
1	Nordea Dynamiczny	18.57%
2	LUKAS Dynamic	11.90%
3	SKOK Active	11.32%
4	CU Life	9.97%
5	BPH Active	5.80%
6	Allianz Aktive	5.59%
7	ING Life	3.80%
8	Unikorona Aktive	2.44%
9	KBC Aktive	-1.23%

Fundusz Nordea dynamiczny jest zdecydowanie najlepszym funduszem w Polsce w porównaniu do TFI.

Raport Inwestycyjny - grudzień 2007

Fundusze Inwestycji Alternatywnych

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2007/12/31	MTD	YTD
Nordea - Schroders Surowcowy	0.72%	18.56%
Hedgingowy Akcji*	-0.13%	4.16%
Nordea - Schroders Nieruchomości	-4.17%	22.54%

*Fundusz Hedgingowy Akcji został wprowadzony do oferty Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych Nordea 12 listopada 2007.

Grudzień nie był łaskawy dla żadnych klas aktywów, za wyjątkiem surowców. Dlatego również Fundusz Hedgingowy Akcji ucierpiał nieznacznie. Natomiast w dłuższym terminie strategia, na której opiera się nasz Fundusz, przynosiła średnio 10-procentową stopę zwrotu za ostatnie 3 lata. Ten fundusz powinien zachowywać się dobrze przy słabszym rynku akcji, co jest prawdopodobne w 2008 roku.

Raport przygotował Departament Inwestycji, e-mail: zkowalczyk@nordeapolska.pl