

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Grudzień 2008

Fundusze akcji

Rynek akcyjny charakteryzował się w grudniu dużą zmiennością. Różnie też zachowywały się poszczególne indeksy. Najlepiej wypadł WIG20, a najslabiej indeks małych i średnich spółek, mimo że spółki te są znacznie tańsze od spółek z WIG-u 20.

Oznacza to, że nawet, jeśli rynek odreaguje dotkliwe spadki, to jest to stan chwilowy. Obecnie nie widać możliwości nowych napływów do Funduszy TFI po tak dotkliwych stratach. Jesteśmy w trakcie bessy i zanim rynek odżyje, musi przejść faza zniechęcenia i oczyszczenia rynku ze słabych graczy. Pierwszym symptomem zmiany trendu będzie opinia, że na rynku akcyjnym nie można zarobić.

W wyniku tego WIG spadł o 0,5%, WIG20 wzrósł o 2,3% a MIDWIG spadł o 5%.

Fundusze Akcji

2008/12/31	MTD	YTD
Nordea Akcji	0.96 %	-33.84 %
Nordea - Skarbiec Akcja	0.86 %	-42.85 %
Nordea - UniKorona Akcje	1.01 %	-44.93 %
Nordea - ING Akcji	-1.91 %	-49.98 %
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	-0.17 %	-54.94 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	-1.07 %	-59.52 %



Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze Akcji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 gru 08
1	Nordea Akcji	-33.88 %
2	Skarbiec Akcja	-42.85 %
3	Legg Mason	-44.13 %
4	UniKorona Akcji	-44.93 %
5	Allianz Akcji	-45.80 %
6	Millennium Akcji	-47.56 %
7	BPH Akcji	-48.60 %
8	DWS Akcji	-48.63 %
9	PZU Krakowiak Akcji	-49.33 %
10	ING Akcji typ A,B	-49.98 %
11	CU Life	-50.47 %
12	SEB3 Akcji	-50.86 %
13	KBC Akcyjny FIO	-51.53 %
14	AIG Akcji	-54.85 %
15	Arka BZ WBK Akcji (A)	-54.94 %
16	Pioneer Akcji Polskich	-58.28 %
17	PKO/Credit Suisse Akcji	-59.52 %

Fundusz Akcji Nordea w dalszym ciągu ma najwyższą stopę zwrotu spośród funduszy TFI.

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2008/12/31	MTD	YTD
HSBC Akcji Japońskich	9.82 %	-19.63 %
Fidelity Akcji Amerykańskich	-4.69 %	-27.92 %
Schroders Akcji Globalnych	9.09 %	-30.81 %
Fidelity Akcji Europejskich	8.46 %	-34.10 %
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	4.71 %	-34.68 %
Nordea Międzynarodowych Funduszy Akcji	9.93 %	-35.48 %
Fidelity Akcji Chińskich	12.05 %	-36.66 %
Nordea Europejskich Akcji Plus	6.84 %	-36.95 %
Nordea Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	9.83 %	-39.74 %
Nordea Akcji Nowe Horyzonty Europy	7.08 %	-41.76 %
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	6.75 %	-43.35 %
Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus	3.67 %	-47.34 %
HSBC Akcji Latynoamerykańskich	-0.5 %	-50.67 %
Fidelity Akcji Indyjskich	13.95 %	-60.34 %
East Capital Akcji Rosyjskich	-6.71 %	-69.95 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Obligacji

Rynek obligacji kontynuował silne odreagowanie po październikowym załamaniu. Było to bez wątpienia spowodowane atrakcyjnymi rentownościami i świadomością, że spowolnienie obniży inflację i podniesie ceny obligacji w średnim terminie.

Rentowności spadły w przypadku obligacji 10-letnich 50 bp do 5,4%, a dwulatek 30 bp do 5,38%. Krzywa rentowności jest odwrócona.

Widoczne już spowolnienie gospodarcze i recesja w niektórych krajach wzmagają presję na dalsze obniżki stóp procentowych w Polsce. Po obniżce stóp procentowych w listopadzie o 25 bp i 75 bp w grudniu Rada zapoczątkowała cykl obniżek.

Wydłużyliśmy duration portfela. Nadal utrzymujemy spory udział obligacji inflacyjnych.

Fundusze Obligacji		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea - UniKorona Obligacje	3.23 %	8.35 %
Nordea - ING Obligacji	2.18 %	7.98 %
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	1.69 %	7.14 %
Nordea - Skarbiec Obligacja	2.69 %	6.94 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	2.29 %	6.31 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Obligacji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 gru 08
1	BPH	9.44 %
2	CU Obligacji	8.93 %
3	ING Obligacji 2	8.61 %
4	UniKorona Obligacje	8.35 %
5	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	8.35 %
6	ING Obligacji	7.98 %
7	PZU Polonez	7.91 %
8	Millenium PD	7.78 %
9	GTFI OS	7.61 %
10	DWS	7.32 %
11	KBC PD	6.97 %
12	CitiObligacji typ A	6.96 %
13	Skarbiec Obligacji	6.94 %
14	PKO/Credit Suisse	6.31 %
15	Arka BZ WBK Obligacji	4.76 %
16	ING Life	7.19 %
17	Eurofundusz 3A	1.81 %
18	SEB5 Obligacji Skarbowych	-2.38 %
19	SEB2 Obligacji Skarbowych	-28.83 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea Gwarantowany	0.54 %	5.77 %
Nordea - Skarbiec Kasa	0.52 %	5.33 %
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.30 %	5.18 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	1.08 %	4.47 %
Nordea - ING Gotówkowy	0.75 %	3.85 %

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.61 %	4.03 %
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	7.69 %	-28.88 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Stabilnego Wzrostu

Fundusz funduszy stabilnego wzrostu zachowywał się lepiej od innych funduszy.

Fundusze Stabilnego Wzrostu		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea - UniStoProcent Plus	0.83 %	1.15 %
Nordea - UniStoProcent Bis	0.94 %	0.03 %
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	1.38 %	-9.02 %
Nordea - Skarbiec III Filar	1.85 %	-13.18 %
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	1.73 %	-16.56 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	0.69 %	-23.73 %
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	1.72 %	-24.62 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Zrównoważone

Fundusz zrównoważony Nordea dzięki prawidłowemu doborowi spółek i konserwatywnej alokacji nadal osiąga najlepsze wyniki w swojej kategorii.

Fundusze Zrównoważone		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea Zrównoważony	0.93 %	-7.69 %
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	1.34 %	-12.66 %
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	1.42 %	-26.02 %
Nordea - UniKorona Zrównoważony	2.03 %	-27.41 %
Nordea - ING Zrównoważony	1.25 %	-29.78 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	0.79 %	-31.80 %
Arka BZ WBK Zrównoważony	0.41 %	-42.39 %
Nordea - ING Nieruchomości	0.16 %	-56.37 %
Nordea - ING Selektywny	-3.42 %	-59.70 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Zrównoważone		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 gru 08
1	Nordea	-7.69 %
2	ING Life	-11.17 %
3	Legg Mason	-25.12 %
4	Skarbiec Waga	-26.02 %
5	CU Life	-26.53 %
6	UniKorona	-27.41 %
7	BPH SFIO	-28.31 %
8	Millenium	-28.75 %
9	ING	-29.78 %
10	PZU	-31.59 %
11	PKO / Credit Suisse	-31.80 %
12	KBC Aktywny	-32.54 %
13	DWS	-33.86 %
14	SEB 1	-36.73 %
15	Pioneer	-49.79 %
16	Arka BZ WBK	-42.39 %

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	0.57 %	-4.71 %
Nordea Dynamiczny	-0.70 %	-24.42 %
Nordea Portfel Agresywny	0.59 %	-32.52 %

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze Dynamiczne		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 gru 08
1	Unikorona Aktive	-4.71 %
2	Nordea Dynamiczny	-24.42 %
3	SKOK Active	-28.08 %
4	BPH Active	-28.31 %
5	KBC Aktive	-32.54 %
6	Allianz Aktive	-32.98 %
7	LUKAS Dynamic	-41.93 %
8	ING Life	-42.34 %
9	CU Life	-50.26 %

Fundusz Nordea Dynamiczny nadal osiąga bardzo dobre rezultaty.

Raport Inwestycyjny - Grudzień 2008**Fundusze Inwestycji Alternatywnych**

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2008/12/31	MTD	YTD
Nordea Hedgingowy Akcji	9.57 %	-3.22 %
Nordea - Schroders Surowcowy	-2.70 %	-27.76 %
Nordea - Schroders Nieruchomości	14.79 %	-37.90 %

Fundusz surowcowy pozostawał w grudniu pod presją z powodu spadków cen ropy, ale pomogła silna pozycja Złotego.

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