

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Lipiec 2008

Fundusze akcji

Po długim okresie spadków, w lipcu rynek odrobił część strat, kończąc miesiąc na 3% plusie. Jest to naturalne odreagowanie dużych spadków. W średnim okresie rynek może się uspokoić lub nawet wzrosnąć, lecz nadal jesteśmy w bessie i trzeba liczyć się z dalszymi spadkami.

Obecnie na rynku jest sporo spółek o atrakcyjnej wycenie, dlatego ich odpowiedni dobór jest decydujący. W tej sytuacji ogromne znaczenie ma pracowity proces wizytowania przedsiębiorstw w celu dogłębnego zrozumienia i poznania spółek oraz ich strategii.

Fundusze Akcji

2008/07/31	MTD	YTD
Nordea Akcji	4.31 %	-13.16 %
Nordea - Skarbiec Akcja	2.11 %	-17.23 %
Nordea - UniKorona Akcje	2.24 %	-22.27 %
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	1.71 %	-25.56 %
Nordea - ING Akcji	-1.11 %	-28.64 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	0.21 %	-29.36 %



Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze Akcji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 lipca 08
1	Nordea Akcji	-13.16 %
2	Allianz Akcji	-16.92 %
3	Skarbiec Akcja	-17.23 %
4	Legg Mason	-19.88 %
5	KBC Akcyjny FIO	-21.04 %
6	DWS Akcji	-22.08 %
7	UniKorona Akcji	-22.27 %
8	Millennium Akcji	-23.32 %
9	SEB3 Akcji	-23.34 %
10	CU Life	-23.74 %
11	PZU Krakowiak Akcji	-24.50 %
12	Arka BZ WBK Akcji (A)	-25.56 %
13	BPH Akcji	-27.25 %
14	AIG Akcji	-28.16 %
15	ING Akcji typ A,B	-28.64 %
16	PKO/Credit Suisse Akcji	-29.36 %
17	Pioneer Akcji Polskich	-30.24 %

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

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2008/07/31	MTD	YTD
HSBC Akcji Latynoamerykańskich	-9.71 %	-19.54 %
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	-7.71 %	-21.35 %
Fidelity Akcji Europejskich	-7.42 %	-24.63 %
HSBC Akcji Japońskich	-6.85 %	-24.69 %
Nordea Międzynarodowych Funduszy Akcji	-7.89 %	-24.92 %
Nordea Akcji Nowe Horyzonty Europy	-3.23 %	-26.06 %
Fidelity Akcji Amerykańskich	-5.94 %	-28.31 %
Schroders Akcji Globalnych	-5.67 %	-28.86 %
East Capital Akcji Rosyjskich	-17.02 %	-29.58 %
Nordea Europejskich Akcji Plus	-6.41 %	-32.42 %
HSBC Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	-4.80 %	-33.51 %
Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus	-0.20 %	-33.72 %
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	-5.89 %	-36.01 %
Fidelity Akcji Chińskich	-4.23 %	-37.15 %
Fidelity Akcji Indyjskich	-0.85 %	-45.79 %

Ogólnie fundusze międzynarodowe miały słaby miesiąc. Było to spowodowane znaczną wyprzedażą i mocną złotówką.

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Obligacji

Rynek obligacji również odreagował spadki z ostatnich miesięcy w lipcu a rentowności spadły na całej krzywej. Inwestorzy próbują grać pod ewentualne spowolnienie w gospodarce i na koniec cyklu zacieśniania polityki pieniężnej.

Rentowności 2-letnich obligacji spadły 0,40% do 6,45% a 10-letnie 0,35% do 6,25%.

Krzywa rentowności pozostaje negatywna, ponieważ rynek oczekuje, że inflacja będzie problemem krótkotrwałym. Poza tym rynek spodziewa się, że szybkie przyjęcie EURO spowoduje niższe rentowności na długim końcu krzywej.

Oczekujemy w dalszym ciągu wyższej inflacji w drugim półroczu 2008 r., spowodowanej głównie cenami regulowanymi (takimi jak cena energii). Utrzymujemy relatywnie krótki czas trwania obligacji, jak też znaczną pozycję obligacji inflacyjnych.

Chociaż po wyprzedzaży, szczególnie na długim końcu krzywej, obligacje wydają się być już atrakcyjnie.

Zamierzamy wykorzystać potrzeby finansowe banków, aby zapewnić wysokie stawki depozytowe.

Fundusze Obligacji		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	0.88 %	2.44 %
Nordea - ING Obligacji	2.23 %	1.82 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	1.07 %	1.79 %
Nordea - UniKorona Obligacje	1.52 %	1.24 %
Nordea - Skarbiec Obligacja	1.61 %	0.54 %

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Obligacji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 lipca 08
1	BPH	3.05 %
2	Arka BZ WBK Obligacji	2.78 %
3	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	2.44 %
4	ING Obligacji 2	2.14 %
5	PZU Polonez	2.07 %
6	ING Obligacji	1.82 %
7	SEB2	1.81 %
8	PKO/Credit Suisse	1.79 %
9	Millenium PD	1.71 %
10	DWS	1.64 %
11	KBC PD	1.54 %
12	ING Life	1.51 %
13	CU Obligacji	1.46 %
14	UniKorona Obligacje	1.24 %
15	CitiObligacji typ A	1.16 %
16	Skarbiec Obligacji	0.54 %
17	Eurofundusz 3A	0.41 %
18	GTFI OS	0.29 %
19	SEB5 Obligacji Skarbowych	-0.27 %

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea Gwarantowany	0.49 %	3.18 %
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.55 %	2.96 %
Nordea - Skarbiec Kasa	0.44 %	2.88 %
Nordea - ING Gotówkowy	0.49 %	2.49 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	0.68 %	2.21 %

Międzynarodowe fundusze dłużne osiągnęły słaby wynik w lipcu, ponieważ rynki kredytowe pozostawały pod presją.

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.75 %	1.70 %
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	-6.21 %	-18.16 %

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Stabilnego Wzrostu

Fundusz funduszy stabilnego wzrostu osiągnął przeciętny wynik w lipcu.

Fundusze Stabilnego Wzrostu		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea - UniStoProcent Bis	0.38 %	0.53 %
Nordea - UniStoProcent Plus	0.67 %	-0.06 %
Nordea - Skarbiec III Filar	1.89 %	-4.43 %
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	0.83 %	-6.34 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	1.18 %	-10.04 %
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	2.32 %	-10.22 %
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	0.08 %	-10.44 %

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Zrównoważone

Fundusz Zrównoważony Nordea dzięki prawidłowemu doborowi spółek, konserwatywnej alokacji i krótkiemu czasowi trwania obligacji w dalszym ciągu jest funduszem osiągającym najlepsze wyniki w swojej kategorii.

Fundusze Zrównoważone		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea Zrównoważony	1.78 %	-2.52 %
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	0.75 %	-9.60 %
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	2.40 %	-9.77 %
Nordea - Pioneer Mix 40	2.45 %	-11.53 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	2.26 %	-14.23 %
Nordea - UniKorona Zrównoważony	1.35 %	-15.00 %
Arka BZ WBK Zrównoważony	0.75 %	-16.26 %
Nordea - Pioneer Mix 60	2.79 %	-16.99 %
Nordea - ING Zrównoważony	2.48 %	-17.41 %
Nordea - ING Nieruchomości	-7.40 %	-29.28 %

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Zrównoważone		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 lipca 08
1	Nordea Zrównoważony	-2.52 %
2	ING Life	-6.29 %
3	Skarbiec Waga	-9.77 %
4	CU Life	11.54 %
5	Legg Mason	11.67 %
6	Millenium	13.85 %
7	KBC Aktywny	14.16 %
8	PKO / Credit Suisse	14.23 %
9	PZU	14.98 %
10	UniKorona	15.00 %
11	BPH SFIO	15.07 %
12	SEB 1	15.07 %
13	Arka BZ WBK	16.26 %
14	DWS	16.54 %
15	ING	17.41 %
16	Pioneer	17.86 %

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	0.50 %	-5.30 %
PKOCS Dynamiczny	3.41 %	-4.18 %
Nordea Portfel Agresywny	1.00 %	-17.00 %

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze Dynamiczne		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 lipca 08
1	Nordea Dynamiczny	-4.18 %
2	Unikorona Aktive	-5.30 %
3	Allianz Aktive	-7.88 %
4	SKOK Active	-11.19 %
5	KBC Aktive	-14.16 %
6	BPH Active	-15.07 %
7	LUKAS Dynamic	-18.84 %
8	ING Life	-21.79 %
9	CU Life	-23.85 %

Fundusz Nordea jest nadal najlepszym funduszem w Polsce w porównaniu do TFI.

Raport Inwestycyjny - Lipiec 2008

Fundusze Inwestycji Alternatywnych

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2008/07/31	MTD	YTD
Nordea - Schroders Surowcowy	-13.92 %	1.96 %
Hedgingowy Akcji	-4.25 %	-11.78 %
Nordea - Schroders Nieruchomości	-3.48 %	-25.51 %

Fundusz nieruchomości, fundusz hedgingowy i surowcowy rozczarowały w lipcu. Fundusz surowcowy ucierpiał na skutek wyprzedaży na rynku surowców. Fundusz hedgingowy ucierpiał z powodu mocnej złotówki, co jest głównym powodem słabego wyniku.

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