

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Listopad 2007

Fundusze akcji

Listopad nie był najlepszym miesiącem dla rynku akcji. Indeks WIG spadł o 10%, natomiast indeks WIG20 o 8.5%.

Mniejsze i często droższe spółki, które tworzą indeks Midwig spadły średnio o 12%. Utrzymuje się raczej tendencja do szukania wartości i płynności niż obietnic wzrostu.

Koniec roku jest tradycyjnie okresem wzmocnienia na rynku akcji, dlatego jesteśmy nastawieni ostrożnie optymistycznie, szczególnie w obliczu prawdopodobnych obniżek w USA, które mogłyby wywołać krótkotrwałą hossę. Jednak 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 międzynarodowym rynku kredytowym w sektorze bankowym, spowodowanym wątpliwymi pożyczkami hipotecznymi.

Fundusze Akcji

2007/11/30	MTD	YTD
Nordea Akcji	-7.78.%	15.70%
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	-10.54%	13.28%
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	-11.11%	11.75%
Nordea - Skarbiec Akcja	-11.17%	10.29%
Nordea - UniKorona Akcje	-11.86%	9.67%
Nordea - ING Akcji	-9.69%	5.35%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze akcji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2007		31 lis 07
1	Legg Mason	23.08%
2	PKO/Credit Suisse Akcji	15.76%
3	Nordea Akcji	15.70%
4	Arka BZ WBK Akcji (A)	15.56%
5	BPH Akcji	14.60%
6	BPH Akcji	13.97%
7	UniKorona Akcji	13.24%
8	Skarbiec Akcja	12.69%
9	DWS Akcji	9.76%
10	SEB3 Akcji	9.35%
11	AIG Akcji	9.01%
12	Pioneer Akcji Polskich	7.70%
13	ING Akcji typ A,B	7.30%
14	Millennium Akcji	7.15%
15	KBC Akcyjny FIO	6.58%
16	PZU Krakowiak Akcji	6.27%
17	Allianz Akcji	6.24%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Fundusz Nordea Akcji ponownie zachował się bardzo dobrze, w porównaniu z WIG-iem, spadając tylko 7,78% przy 10% spadku WIG-u. W porównaniu do TFI Fundusz Nordea Akcji jest trzecim najlepszym funduszem akcyjnym w Polsce.

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2007/11/30	MTD	YTD
Nordea HSBC Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	-12.22%	9.92%
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	-9.38%	9.91%
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	-7.75%	-13.73%
Nordea Europejskich Akcji Plus	-11.86%	-15.42%
Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus	-9.13%	-18.27%

* od 12 stycznia 2007

Zagraniczne rynki akcji spadły w listopadzie, najmocniej ucierpiały rynki dalekiego wschodu. Mocno przewartościowany rynek chiński doczekał się dawno spóźnionej korekty

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Obligacje

Rynek polskich obligacji był bardzo aktywny w ostatnim miesiącu. Hossa powyborcza okazała się krótkotrwała, a nadzieje na szybkie przyjęcie Euro okazały się bardziej wyborczą retoryką, niż przyszłą strategią nowego rządu. W wyniku tego rentowność obligacji 10-letnich wzrosła o 27 punktów bazowych do 5.77%.

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		
2007/11/30	MTD	YTD
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	-0.16%	2.76%
Nordea - UniKorona Obligacje	-0.66%	1.46%
Nordea - Skarbiec Obligacja	-0.76%	1.17%
Nordea - ING Obligacji	-0.55%	1.122%
Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	-0.62%	0.68%
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	-0.41%	0.55%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

W porównaniu do TFI fundusze Nordea zachowują się bardzo dobrze.

Fundusze Obligacji		Return
Od początku roku 2007		31 lis 07
1	Arka BZ WBK Obligacji	3.73%
2	Eurofundusz 3A	3.15%
3	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	2.76%
4	CU Obligacji	1.94%
5	KBC PD	1.79%
6	UniKorona Obligacje	1.44%
7	Millenium PD	1.34%
8	ING Obligacji 2	1.25%
9	GTFI OS	1.24%
10	SEB2	1.13%
11	BPH	1.07%
12	Skarbiec Obligacji	1.02%
13	PZU Polonez	0.99%
14	ING Obligacji	0.97%
15	Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.68%
16	CitiObligacji typ A	0.61%
17	PKO/Credit Suisse	0.57%
18	DWS	0.43%
19	SEB5 Obligacji Skarbowych	0.14%
20	ING Life	0.07%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2007/11/30	MTD	YTD
UFK Gwarantowany	0.27%	3.84%
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.15%	3.30%
Nordea - Skarbiec Kasa	0.23%	3.13%
Nordea - ING Gotówkowy	0.07%	2.65%
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	0.11%	2.56%

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

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2007/11/30	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	-0.06%	-1.07%
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	0.10%	-3.46%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Fundusze Stabilnego Wzrostu

To był dobry miesiąc dla funduszy stabilnego wzrostu dostępnych w naszej ofercie. Pozytywny rynek akcji i spadające rentowności obligacji przyczyniły się do korzystnej stopy zwrotu.

Fundusze Stabilnego Wzrostu		
2007/11/30	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	-3.86%	7.52%
Nordea - UniStoProcent Bis	-1.42%	7.17%
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	-3.71%	6.55%
Nordea - Skarbiec III Filar	-4.21%	6.04%
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	-3.88%	5.59%
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	-4.46%	2.69%
Nordea - UniStoProcent Plus	-3.23%	1.81%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Fundusze Zrównoważone

Wśród funduszy zrównoważonych fundusze Nordea zachowywały się bardzo dobrze.

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

Fundusze Zrównoważone		
2007/11/30	MTD	YTD
Nordea Zrównoważony	-2.87%	10.22%
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	-5.29%	8.57%
Nordea Portfel Zrównoważony	-5.21%	8.37%
Nordea - Arka BZ WBK Zrównoważony	-6.98%	8.28%
Nordea - UniKorona Zrównoważony	-7.66%	6.03%
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	-5.19%	5.65%
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	-6.68%	3.63%
Nordea - ING Selektywny	-8.25%	3.51%
Nordea - ING Zrównoważony	-6.75%	2.78%
Nordea - Pioneer Mix 60	-6.54%	1.07%
Nordea - Pioneer Mix 40	-4.88%	0.95%
Nordea - ING Budownictwa i Nieruchomości	-10.81%	-6.81%

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2007/11/30	MTD	YTD
PKOCS Dynamiczny	-4.13%	18.11%
Nordea Portfel Agresywny	-8.04%	10.12%
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	-5.23%	2.09%

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze dynamiczne		Stopa zwrotu
Od początku roku 2007		30 lis 07
1	Nordea Dynamiczny	18.11%
2	SKOK Active	12.90%
3	CU	12.01%
4	LUKAS Dynamic	10.93%
5	BPH Active	7.25%
6	ING	6.07%
7	Allianz Aktive	3.80%
8	Unikorona Aktive	2.91%
9	KBC Aktive	0.02%

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

Raport Inwestycyjny - listopad 2007

Fundusze Inwestycji Alternatywnych

Rynek funduszy surowcowych zachowywał się bardzo dobrze w listopadzie, natomiast fundusze nieruchomości ucierpiały z powodu problemów na rynku nieruchomości.

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2007/11/30	MTD	YTD
Nordea - Schroders Surowcowy	3.73%	17.71%
Nordea - Schroders Nieruchomości	-10.50%	-19.18%
Hedgingowy Akcji	-4,46%*	-4,46%*

*Fundusz hedgingowy został wprowadzony do oferty Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych Nordea 12 listopada 2007 r.

Listopad nie był łaskawy dla żadnych klas aktywów za wyjątkiem surowców. Dlatego również Fundusz Hedgingowy 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 prawdopodobnie nastąpi w przyszłym roku.

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