

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Marzec 2008

Fundusze akcji

Marzec był kolejnym miesiącem, kiedy rynek akcji znalazł się w trendzie bocznym. Wszystkie indeksy zakończyły miesiąc na 1-2% plusach, mimo, że w połowie miesiąca były ok 5% na minusie z powodu obaw przed recesją w USA i presją na spółki sektora finansowego.

Pod koniec miesiąca sektor finansowy odrobił straty, co podniosło cały rynek.

Spółki finansowe wypadły w marcu lepiej niż surowcowe, jak np. KGHM, który również w lutym miał się dobrze.

Rynek akcji pozostaje nadal nerwowy pod wpływem słabnącej światowej gospodarki, wzrostu wynagrodzeń, rosnącej presji inflacyjnej i umacniającego się Złotego. Zaczyna to negatywnie oddziaływać na marże firm.

W dalszym ciągu jesteśmy ostrożni na tak zmiennym rynku i staramy się trzymać relatywnie tanie spółki z mocnym bilansem. Preferujemy spółki, które nie ucierpiały w wyniku wysokich cen surowców.

Fundusze Akcji

2008/03/31	MTD	YTD
Nordea Akcji	1.34 %	-8.96 %
Nordea - ING Akcji	0.35 %	-13.43 %
Nordea - UniKorona Akcje	-1.33 %	-14.93 %
Nordea - Skarbiec Akcja	-4.67 %	-15.83 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	-2.80 %	-17.06 %
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	-3.76 %	-18.61 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze akcji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 marca 08
1	Nordea Akcji	-8.96 %
2	Allianz Akcji	-10.81 %
3	KBC Akcyjny FIO	-11.74 %
4	Legg Mason	-12.87 %
5	ING Akcji typ A,B	-13.43 %
6	PZU Krakowiak Akcji	-13.49 %
7	CU Life	-13.69 %
8	Millennium Akcji	-14.47 %
9	SEB3 Akcji	-14.80 %
10	UniKorona Akcji	-14.93 %
11	BPH Akcji	-15.67 %
12	AIG Akcji	-15.68 %
13	Skarbiec Akcja	-15.83 %
14	DWS Akcji	-16.26 %
15	PKO/Credit Suisse Akcji	-17.06 %
16	Pioneer Akcji Polskich	-17.63 %
17	Arka BZ WBK Akcji (A)	-18.61 %

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

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	-1.51 %	- 10.31 %
Fidelity Akcji Europejskich	- 1.73 %	- 12.33 %
HSBC Akcji Latynoamerykańskich	- 12.12 %	- 14.71 %
Nordea Międzynarodowych Funduszy Akcji	- 7.10 %	- 15.88 %
Schroders Akcji Globalnych	-6.77 %	- 16.94 %
HSBC Akcji Japońskich	-8.26 %	- 17.28 %
Nordea Europejskich Akcji Plus	-3.60 %	- 17.79 %
Fidelity Akcji Amerykańskich	- 6.27 %	- 18.12 %
East Capital Akcji Rosyjskich	- 5.23 %	- 19.07 %
HSBC Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	- 9.32 %	- 20.43 %
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	- 9.43 %	- 23.08 %
Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus	- 12.08 %	- 26.26 %
Nordea Akcji Nowe Horyzonty Europy	- 13.62 %	- 26.75 %
Fidelity Akcji Chińskich	-13.60 %	- 29.08 %
Fidelity Akcji Indyjskich	- 15.26 %	- 31.92 %

Międzynarodowe fundusze akcji Nordea miały słaby miesiąc. Niepewność, co do wzrostu gospodarczego i bardzo mocny Złoty przyniosły negatywny wynik na wszystkich funduszach.

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Obligacje

Rynek obligacji zakończył marzec bez zmian. Rentowności obligacji 10-letnich wyniosły 6%, a na 2 latach 6,26%.

Mimo to na rynku panowała duża zmienność. Rentowności 2-latek urosły w pewnym momencie do poziomu 6.5%. Ten ruch spowodowany był małą paniką na rynkach kredytowych, co na pewien czas przycisnęło rynki wysokich rentowności.

Przyczyną tego ruchu były niekończące się problemy na rynkach finansowych. Sytuacja została załagodzona przez FED poprzez cięcie stóp i wpompowanie pieniędzy na rynek.

Inflacja była nadal wysoka, mimo, że GUS zmienił tzw. koszyk towarów konsumpcyjnych, aby ten zawierał mniej żywności.

Rosnące płace o 12% rocznie i inflacja na poziomie 4.2% pozostają poważnym problemem dla rynku obligacji i banku centralnego.

Mając to na uwadze, nie widzimy dużej wartości w długich obligacjach i utrzymujemy relatywnie krótki czas trwania.

Fundusze Obligacji		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea - ING Obligacji	0.42 %	1.12 %
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	0.32 %	0.97 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	0.38 %	0.83 %
Nordea - UniKorona Obligacje	0.26 %	0.09 %
Nordea - Skarbiec Obligacja	-0.11 %	0.08 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Obligacji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 marca 08
1	BPH	1.65 %
2	Arka BZ WBK Obligacji	1.39 %
3	ING Obligacji 2	1.20 %
4	ING Obligacji	1.12 %
5	Millenium PD	0.98 %
6	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	0.97 %
7	CU Obligacji	0.93 %
8	PZU Polonez	0.89 %
9	DWS	0.85 %
10	PKO/Credit Suisse	0.83 %
11	ING Life	0.66 %
12	KBC PD	0.64 %
13	CitiObligacji typ A	0.61 %
14	SEB5 Obligacji Skarbowych	0.32 %
15	UniKorona Obligacje	0.09 %
16	GTFI OS	0.09 %
17	Skarbiec Obligacji	0.08 %
18	Eurofundusz 3A	0.01 %
19	SEB2	-0.17 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/03/31	MTD	YTD
UFK Gwarantowany	0.43 %	1.26 %
Nordea - Skarbiec Kasa	0.40 %	1.16 %
Nordea - ING Gotówkowy	0.39 %	1.16 %
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.43 %	1.12 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	0.33 %	1.03 %

Nasz międzynarodowy fundusz instrumentów dłużnych wypadł nieźle, podczas, gdy fundusz obligacji wysokich rentowności ucierpiał z powodu rosnących marż na rynkach kredytowych.

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.31 %	0.76 %
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	-0.41 %	-11.54 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Stabilnego Wzrostu

Fundusz funduszy stabilnego wzrostu osiągnął przeciętną rynkową stopę zwrotu.

Fundusze Stabilnego Wzrostu		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea - UniStoProcent Bis	0.27 %	0.04 %
Nordea - UniStoProcent Plus	-0.04 %	-1.04 %
Nordea - Skarbiec III Filar	-0.53 %	-4.03 %
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	-0.33 %	-4.37 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	-0.79 %	-5.65 %
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	0.43 %	-5.71 %
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	-2.07 %	-7.47 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Zrównoważone

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

Fundusze Zrównoważone		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea Zrównoważony	0.65 %	-2.11 %
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	-0.83 %	-7.04 %
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	-2.23 %	-8.26 %
Nordea - ING Nieruchomości	-0.48 %	-8.73 %
Nordea - Pioneer Mix 40	-1.75 %	-9.66 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	-0.74 %	-9.85 %
Nordea - ING Zrównoważony	0.38 %	-10.05 %
Nordea - UniKorona Zrównoważony	-1.78 %	-10.19 %
Arka BZ WBK Zrównoważony	-2.49 %	-12.76 %
Nordea - ING Selektywny	-0.27 %	-14.01 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Zrównoważone		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 marca 08
1	Nordea Zrównoważony	-2.11 %
2	ING Life	-3.54 %
3	CU Life	-6.16 %
4	Millenium	-8.05 %
5	KBC Aktywny	-8.17 %
6	BPH SFIO	-8.22 %
7	Skarbiec Waga	-8.26 %
8	Legg Mason	-8.29 %
9	PZU	-8.33 %
10	SEB 1	-8.44 %
11	DWS	-9.32 %
12	PKO / Credit Suisse	-9.85 %
13	ING	-10.05 %
14	UniKorona	-10.19 %
15	Pioneer	-10.90 %
16	Arka BZ WBK	-12.76 %

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea Dynamiczny	0.94 %	-0.58 %
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	-1.49 %	-3.94 %
Nordea Portfel Agresywny	-1.65 %	-11.63 %

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze dynamiczne		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 marca 08
1	Nordea Dynamiczny	-0.58 %
2	Unikorona Aktive	-3.94 %
3	Allianz Aktive	-4.13 %
4	SKOK Aktive	-6.79 %
5	KBC Aktive	-8.17 %
6	BPH Aktive	-8.22 %
7	LUKAS Dynamic	-10.13 %
8	ING Life	-12.38 %
9	CU Life	-13.75 %

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

Raport Inwestycyjny - Marzec 2008

Fundusze Inwestycji Alternatywnych

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2008/03/31	MTD	YTD
Nordea - Schroders Surowcowy	-4.59 %	5.41 %
Hedgingowy Akcji	-4.25 %	-2.18 %
Nordea - Schroders Nieruchomości	-2.84 %	-9.40 %

W marcu na rynku surowców miał miejsce silny profit-taking, ale od początku roku Fundusz utrzymuje dodatnią stopę zwrotu. Fundusz hedgingowy miał problemy na rynku utrzymującym się w trendzie bocznym i jest nieznacznie pod kreską. Fundusz nieruchomości nadal ma problemy z utrzymaniem wartości.

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