

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Październik 2007

Fundusze Akcji

Październik był dobry dla rynku akcji - indeks WIG wzrósł o 4.6%. Spółki o dużej kapitalizacji, podobnie jak w ostatnich miesiącach, zachowywały się lepiej - szczególnie banki, telekomunikacja i spółki surowcowe.

Mniejsze i często droższe spółki, które tworzą indeks Midwig, urosły średnio tylko o 2%. Utrzymuje się tendencja do szukania raczej wartości i płynności niż obietnic wzrostu.

W dalszym ciągu jesteśmy nastawieni ostrożnie optymistycznie do rynku, ponieważ iniekcje gotówki w celu zwiększenia płynności poprzez banki centralne, powinny być korzystne dla krajów rozwijających się, w tym dla Polski. Koniec roku jest tradycyjnie bardzo dobry dla krajowego rynku. Poza tym może nastąpić częściowy przepływ środków z bardzo drogo wycenianych rynków azjatyckich na rynki Europy Środkowej. Również wyniki wyborów mogą skłonić inwestorów międzynarodowych do większych inwestycji na polskim rynku.

Jednakże w dalszym ciągu oczekujemy wahań i dużej zmienności na rynku. Ma to związek z malejącą płynnością i kryzysem na międzynarodowym rynku kredytowym w sektorze bankowym spowodowanym wątpliwymi pożyczkami hipotecznymi.

Fundusze Akcji

2007/10/31	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	5.41%	26.63%
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	3.00%	25.71%
Nordea Akcji	4.76%	25.21%
Nordea - UniKorona Akcje	2.16%	24.43%
Nordea - Skarbiec Akcja	1.79%	22.77%
Nordea - ING Akcji	2.72%	16.65%



Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze Akcji		Stopa Zwrotu
Od początku roku 2007		31 Paź 07
1	Legg Mason	35.18%
2	Arka BZ WBK Akcji (A)	26.63%
3	BPH Akcji	25.86%
4	PKO/Credit Suisse Akcji	25.71%
5	Nordea Akcji	25.21%
6	UniKorona Akcji	22.78%
7	Skarbiec Akcja	22.77%
8	AIG Akcji	21.39%
9	Pioneer Akcji Polskich	20.69%
10	Millennium Akcji	20.56%
11	KBC Akcyjny FIO	20.34%
12	SEB3 Akcji	20.30%
13	DWS Akcji	19.27%
14	PZU Krakowiak Akcji	17.30%
15	ING Akcji typ A,B	16.65%
16	Allianz Akcji	12.32%

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Fundusz Nordea Akcji uzyskał w październiku dobry wynik - więcej niż WIG 4.8% w stosunku do 4.6% WIG. W porównaniu do TFI Nordea Fundusz Akcji plasuje się w 2007 roku w czołówce funduszy.

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2007/10/31	MTD	YTD
Nordea HSBC Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	2.30%	25.22%
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	-1.48%	21.29%
Nordea Europejskich Akcji Plus	-3.51%	-4.05%
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	-5.23%	-6.48%
Nordea Północnoamrykańskich Akcji Plus	-3.80%	-10.06%

* od 12 stycznia 2007

Rynki międzynarodowe kontynuowały odrabianie strat, z najlepszym rezultatem na rynkach Dalekiego Wschodu. To było zgodne z naszymi oczekiwaniami i pomogło generalnie rynkom wschodzącym po zastrzyku gotówki od banków centralnych. Jednakże, wyniki naszych funduszy ucierpiały z powodu mocnego Złotego, który zyskał na wartości 5% względem USD.

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Fundusze Obligacji

Rynek polskich obligacji był bardzo aktywny w ostatnim miesiącu, głównie dzięki wynikom wyborów parlamentarnych. Opinia, iż nowy rząd szybciej wprowadzi Euro spowodowało, że obligacje o dłuższym niż 7 lat terminie zapadalności, zyskały na wartości, a rentowności obligacji 10-letnich spadły 16pb do 5.54%, czyli do poziomu, jaki oferuje papier 2-letni.

Nie zważając na szybsze przyjęcie Euro w dalszym ciągu nie widzimy dużej wartości na długim końcu krzywej rentowności i zauważamy narastające niebezpieczeństwo inflacji, która będzie miała negatywny wpływ na rynek obligacji.

Kontynuujemy utrzymywanie krótkiego czasu trwania w funduszach obligacji.

Fundusze Obligacji		
2007/10/31	MTD	YTD
Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.73%	3.27%
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	0.33%	2.93%
Nordea - UniKorona Obligacje	0.07%	2.13%
Nordea - Skarbiec Obligacja	0.80%	1.94%
Nordea - ING Obligacji	0.16%	1.68%
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	0.22%	0.96%

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

W porównaniu do funduszy TFI fundusze Nordea zachowują się znakomicie

Fundusze Obligacji		Stopa Zwrotu
Od początku roku 2007		31 Paź 07
1	Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	3.27%
2	Eurofundusz 3A	3.21%
3	Arka BZ WBK Obligacji	3.13%
4	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	2.93%
5	KBC PD	2.55%
6	ING Obligacji 2	2.26%
7	UniKorona Obligacje	2.13%
8	GTFI OS	2.09%
9	CU Obligacji	2.04%
10	Skarbiec Obligacji	1.94%
11	Millenium PD	1.79%
12	CitiObligacji typ A	1.69%
13	ING Obligacji	1.68%
14	BPH	1.59%
15	SEB2	1.48%
16	PZU Polonez	1.43%
17	DWS	1.28%
18	SEB5 Obligacji Skarbowych	1.06%
19	PKO/Credit Suisse	0.96%

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2007/10/31	MTD	YTD
UFK Gwarantowany	0.37%	3.43%
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.34%	3.14%
Nordea - Skarbiec Kasa	0.36%	2.90%
Nordea - ING Gotówkowy	0.25%	2.58%
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	0.37%	2.45%

W międzynarodowych funduszach obligacji również utrzymujemy krótki czas trwania obligacji i konserwatywne stanowisko do rynku kredytowego. W październiku Fundusz Obligacji Wysokiej Rentowności pozostawał pod wpływem rosnących marży i silnej Złotówki. Pozostajemy pozytywnie nastawieni w długim terminie, ale w dalszym ciągu wierzymy w ostrożne podejście do inwestycji w obligacje wysokiej rentowności do końca tego roku.

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2007/10/31	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz instrumentów Dłużnych	-0.17%	1.56%
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	-2.73%	-3.56%

Raport Inwestycyjny - Październik 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		
2007/10/31	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	2.14%	11.84%
Nordea - Skarbiec III Filar	1.07%	10.70%
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	1.08%	9.86%
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	0.69%	9.69%
Nordea - UniStoProcent Bis	0.74%	8.72%
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	1.36%	7.48%
Nordea - UniStoProcent Plus	1.58%	5.21%

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Fundusze Zrównoważone

Wśród funduszy zrównoważonych fundusze Nordea zachowywały się relatywnie dobrze. Trudna sytuacja na międzynarodowym rynku nieruchomości nadal negatywnie wpływa na fundusz ING Budownictwa

Fundusze Zrównoważone		
2007/10/31	MTD	YTD
Nordea - Arka BZ WBK Zrównoważony	3.77%	16.40%
Nordea - UniKorona Zrównoważony	1.42%	14.83%
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	2.86%	13.86%
Nordea Zrównoważony	1.95%	13.38%
Nordea Portfel Zrównoważony	0.85%	12.99%
Nordea - ING Selektywny	4.09%	12.82%
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	0.84%	11.44%
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	1.47%	11.04%
Nordea - ING Zrównoważony	2.07%	10.21%
Nordea - Pioneer Mix 60	2.34%	8.15%
Nordea - Pioneer Mix 40	1.82%	6.13%
Nordea - ING Building and Developers	-0.27%	4.48%

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2007/10/31	MTD	YTD
Nordea Dynamiczny	0.09%	22.90%
Nordea Portfel Agresywny	1.29%	17.51%
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	1.79%	7.73%

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze dynamiczne		Stopa Zwrotu
Od początku roku 2007		31 Paź 07
1	CU	24.64%
2	Nordea Dynamiczny	22.90%
3	SKOK Active	19.82%
4	LUKAS Dynamic	17.63%
5	ING	15.79%
6	BPH Active	13.04%
7	Allianz Aktive	8.75%
8	KBC Aktive	8.09%
9	Unikorona Aktive	7.73%

Fundusz Nordea dynamiczny miał w październiku stopę zwrotu niższą niż benchmark, ale w dalszym ciągu jest to najlepszy fundusz w porównaniu do TFI.

Raport Inwestycyjny - Październik 2007

Fundusze Inwestycji Alternatywnych

Fundusze inwestycji alternatywnych zachowywały się w październiku już nie tak dobrze jak w poprzednich miesiącach. Fundusz surowcowy nieco wyhamował, a stopa zwrotu została zmniejszona przez mocną złotówkę.

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2007/10/31	MTD	YTD
Nordea Schroders Surowcowy	-1.74%	13.48%
Nordea Schroders Nieruchomości	-4.64%	-9.69%

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