

Raport Inwestycyjny

Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Styczeń 2008

Fundusze akcji

Rynek akcji fatalnie rozpoczął 2008 rok. W styczniu indeks WIG stracił 14.2% i był to największy spadek od 1999 roku. Małe i średnie spółki o mniejszej płynności, które tworzą MIDWIG, spadły o 16.3%.

W czasie wyprzedaży mniej płynne spółki ucierpiały najbardziej. Było to spowodowane odpływem środków z funduszy akcyjnych TFI w wysokości 7.5 mld PLN. Dla porównania w ostatnich 2 latach do TFI napłynęło 50 mld PLN.

Wyprzedaż została spowodowana wzrostem awersji do ryzyka na wszystkich międzynarodowych rynkach akcji, wywołanej recesją w USA i groźbą rozprzestrzenienia się na całym świecie. Warunki kredytowe pogorszyły się dramatycznie, a wiele przedsiębiorstw zaczęło odczuwać skutki osłabienia konsumpcji.

Liberalna polityka monetarna może załagodzić sytuację na rynkach akcji, ale ryzyko inflacji w takich warunkach rośnie.

W tej sytuacji rynkowej pozostajemy ostrożni i staramy się utrzymywać relatywnie niedrogie spółki z solidną kondycją finansową.

Fundusze Akcji

2008/01/31	MTD	YTD
Nordea Akcji	-9.62 %	-9.62 %
Nordea - Skarbiec Akcja	-12.68 %	-12.68 %
Nordea - ING Akcji	-13.57 %	13.57 %
Nordea - UniKorona Akcje	-14.07 %	-14.07 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji	-14.81 %	-14.81 %
Nordea - Arka BZ WBK Akcji	-15.99 %	-15.99 %

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze akcji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 sty 08
1	Nordea Akcji	-9.62 %
2	CU Life	-10.69 %
3	Allianz Akcji	-11.73 %
4	Skarbiec Akcja	-12.68 %
5	SEB3 Akcji	-13.36 %
6	Legg Mason	-13.49 %
7	ING Akcji typ A,B	-13.57 %
8	Millennium Akcji	-13.59 %
9	DWS Akcji	-14.06 %
10	UniKorona Akcji	-14.07 %
11	PZU Krakowiak Akcji	-14.73 %
12	PKO/Credit Suisse Akcji	-14.81 %
13	AIG Akcji	-14.85 %
14	BPH Akcji	-15.20 %
15	Pioneer Akcji Polskich	-15.47 %
16	KBC Akcyjny FIO	-15.79 %
17	Arka BZ WBK Akcji (A)	-15.99 %

W bardzo trudnej sytuacji rynkowej fundusz akcyjny Nordea zachował się bardzo dobrze, tracąc tylko 9.6% w porównaniu z WIG -14.2%.

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Międzynarodowe Fundusze Akcji		
2008/02/01	MTD	YTD
HSBC Akcji Japońskich	-4.22 %	-4.22 %
Fidelity Akcji Amerykańskich	-7.13 %	-7.13 %
Nordea Międzynarodowych Funduszy Akcji	-8.54 %	-8.54 %
Nordea Akcji Małych Spółek Skandynawskich	-8.62 %	-8.62 %
Schroders Akcji Globalnych	-8.76 %	-8.76 %
Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus	-8.87 %	-8.87 %
HSBC Akcji Latynoamerykańskich	-9.11 %	-9.11 %
Fidelity Akcji Europejskich	-11.28 %	-11.28 %
Fidelity Akcji Indyjskich	-12.24 %	-12.24 %
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus	-12.79 %	-12.79 %
Nordea Europejskich Akcji Plus	-12.92 %	-12.92 %
HSBC Akcji Azjatyckich z wyłączeniem Japonii	-13.43 %	-13.43 %
East Capital Akcji Rosyjskich	-13.90 %	-13.90 %
Nordea Akcji Nowe Horyzonty Europy	-14.41 %	-14.41 %
Fidelity Akcji Chińskich	-18.98 %	-18.98 %

Fundusze międzynarodowe Nordea znacznie ucierpiały w styczniu z powodu masowej wyprzedaży na globalnych rynkach akcji.

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Obligacje

Rentowności polskich obligacji spadły znacząco w styczniu, mimo inflacji najwyższej od 3 lat wynoszącej 4%. Ten ruch spowodowany został tzw. „ucieczką do jakości” z rynku akcji na rynek pieniężny oraz obligacji.

Rentowność obligacji 10-letnich spadła z 23 pb do 5.75, a rentowność dwuletnich z 44 pb. do 5.77, tak że krzywa rentowności stała się płaska po tym, jak była negatywna. Powodem tego umocnienia szczególnie na krótkim końcu krzywej jest przekonanie, że RPP w obecnych warunkach rynkowych nie będzie zdecydowanie podnosić stóp procentowych.

Fundusze obligacyjne Nordea mają bardzo krótki czas trwania obligacji, ponieważ uważamy, że inflacja będzie narastającym problemem. To przekonanie, które dało nam świetne wyniki w ubiegłym roku, osłabiło nasz wynik w styczniu.

Fundusze Obligacji		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea - ING Obligacji	1.35 %	1.35 %
Nordea - Skarbiec Obligacja	1.30 %	1.30 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji	0.98 %	0.98 %
Nordea - UniKorona Obligacje	0.85 %	0.85 %
Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.84 %	0.84 %
Nordea Bezpiecznego Inwestowania	0.81 %	0.81 %

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

W porównaniu do TFI fundusze Nordea zachowują się bardzo dobrze.

Fundusze Obligacji		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 sty 08
1	ING Life	1.81 %
2	ING Obligacji 2	1.73 %
3	CU Obligacji	1.47 %
4	CitiObligacji typ A	1.41 %
5	ING Obligacji	1.35 %
6	BPH	1.34 %
7	Skarbiec Obligacji	1.30 %
8	DWS	1.25 %
9	SEB5 Obligacji Skarbowych	1.24 %
10	PZU Polonez	1.20 %
11	GTFI OS	1.15 %
12	KBC PD	1.00 %
13	PKO/Credit Suisse	0.98 %
14	Arka BZ WBK Obligacji	0.95 %
15	Millenium PD	0.93 %
16	UniKorona Obligacje	0.85 %
17	Krajowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.84 %
18	Nordea Bezpiecznego Inwestowania	0.81 %
19	Eurofundusz 3A	0.59 %
20	SEB2	-0.25 %

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy	0.64 %	0.64 %
Nordea - ING Gotówkowy	0.60 %	0.60 %
UFK Gwarantowany	0.41 %	0.41 %
Nordea - Skarbiec Kasa	0.41 %	0.41 %
Nordea - UniKorona Pieniężny	0.41 %	0.41 %

Międzynarodowe Fundusze Rynku Pieniężnego		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea Międzynarodowy Fundusz Instrumentów Dłużnych	0.95 %	0.95 %
Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności	-5.11 %	-5.11 %

Nasz międzynarodowy fundusz zachował się przyzwoicie w styczniu, chociaż fundusz wysokiej rentowności ucierpiał z powodu kryzysu na rynku kredytowym.

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Fundusze Stabilnego Wzrostu

Fundusz Funduszy Stabilnego Wzrostu Nordea uzyskał średnią stopę wzrostu, obniżoną z powodu spadającego rynku akcji.

Fundusze Stabilnego Wzrostu		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea - UniStoProcent Bis	-0.39 %	-0.39 %
Nordea - UniStoProcent Plus	-1.18 %	-1.18 %
Nordea - Skarbiec III Filar	-3.50 %	-3.50 %
Nordea Portfel Stabilnego Wzrostu	-4.10 %	-4.10 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu	-5.03 %	-5.03 %
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus	-5.58 %	-5.58 %
Nordea - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu	-5.71 %	-5.71 %

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Fundusze Zrównoważone

Fundusz Zrównoważony Nordea miał bardzo dobry miesiąc w porównaniu z innymi, w wyniku niższej alokacji i konserwatywnego doboru spółek.

Fundusze Zrównoważone		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea Zrównoważony	-2.20 %	-2.20 %
Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	-4.25 %	-4.25 %
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony	-6.27 %	-6.27 %
Nordea Portfel Zrównoważony	-6.31 %	-6.31 %
Nordea - Pioneer Mix 40	-6.86 %	-6.86 %
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony	-7.75 %	-7.75 %
Nordea - UniKorona Zrównoważony	-8.39 %	-8.39 %
Nordea - ING Nieruchomości	-8.41 %	-8.41 %
Nordea - ING Zrównoważony	-9.83 %	-9.83 %
Nordea - Pioneer Mix 60	-10.31 %	-10.31 %

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Fundusze Zrównoważone		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 sty 08
1	ING Life	-1.27 %
2	Nordea Zrównoważony	-2.20 %
3	Nordea Krajowy Fundusz Zrównoważony	-4.25 %
4	CU Life	-4.40 %
5	Skarbiec Waga	-6.27 %
6	Millenium	-7.35 %
7	Legg Mason	-7.47 %
8	SEB 1	-7.68 %
9	PKO / Credit Suisse	-7.75 %
10	BPH SFIO	-7.76 %
11	KBC Aktywny	-7.92 %
12	PZU	-8.28 %
13	UniKorona	-8.39 %
14	DWS	-8.41 %
15	Pioneer	-9.24 %
16	ING	-9.83 %
17	Arka BZ WBK	-10.83%

Raport Inwestycyjny - styczeń 2008

Fundusze Dynamiczne

Fundusze Dynamiczne		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea Dynamiczny	-2.19 %	-2.19 %
Nordea - UniAktywna Alokacja (95%)	-2.62 %	-2.62 %
Nordea Portfel Agresywny	-10.35 %	-10.35 %

Nordea w porównaniu do TFI

Fundusze dynamiczne		Stopa zwrotu
Od początku roku 2008		31 sty 08
1	Nordea Dynamiczny	-2.19 %
2	Unikorona Aktive	-2.62 %
3	Allianz Aktive	-5.53 %
4	BPH Aktive	-7.76 %
5	SKOK Aktive	-7.82 %
6	KBC Aktive	-7.92 %
7	ING Life	-7.96 %
8	LUKAS Dynamic	-9.09 %
9	CU Life	-10.70 %

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

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

Fundusze Inwestycji Alternatywnych		
2008/01/31	MTD	YTD
Nordea - Schroders Surowcowy	2.14 %	2.14 %
Hedgingowy Akcji	-0.92 %	-0.92 %
Nordea - Schroders Nieruchomości	-4.98 %	-4.98 %

Ponownie fundusz surowcowy okazał się bardzo dobrą formą dywersyfikacji, odnotowując pozytywną stopę zwrotu w wysokości 2.1% w miesiącu, w którym akcje bardzo ucierpiały.

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