

Warto wiedzieć

01.

Wysoka zmienność na giełdach;

03.

Amerykański rynek akcji uważamy za najbardziej perspektywiczny;

02.

Banki Centralne (EBC i FED) wsparły rynki akcji;

04.

Ograniczona ekspozycja na rynki akcji w portfelach.

Przykładowe portfele

Zestawienia obrazują przykładowy skład portfeli z uwzględnieniem różnego profilu ryzyka inwestora:

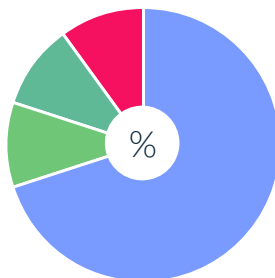
Barometr rynkowy



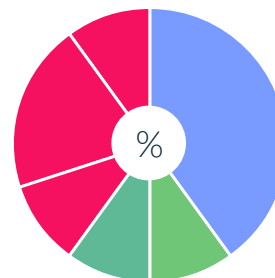
SPADEK
bezpieczeństwo portfela

WZROST
dynamika portfela

NIŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA



WYŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA



Szczegółowe informacje dotyczące dostępnych UFK reprezentujących poszczególne klasy aktywów znajdują się na trzeciej stronie.

fundusze o najniższym poziomie ryzyka fundusze o najwyższym poziomie ryzyka



Komentarz

Raz w dół, raz w górę...

Michał Janik

Doradca Inwestycyjny Vienna Life TU na Życie S.A. Vienna Insurance Group

Spojrzenie na globalne rynki akcji z perspektywy ostatnich trzech miesięcy pozwala śmiało stwierdzić, iż historia szybko zatoczyła koło. Amerykańskie indeksy ponownie znajdują się w okolicy swoich historycznych szczytów, inwestorzy koncentrują się na decyzjach Fed, a tzw. „wojna handlowa” z Chinami zeszła na dalszy plan. Obrazki naprzemiennego optymizmu i paniki na rynkach stały się nieodłączną cechą bieżącego roku i z dużym prawdopodobieństwem będziemy je obserwować częściej. Niestety, dla inwestorów oznaczają one okresy zwiększonej niepewności, co utrudnia rynkom przyjęcie jednego, jasno określonego trendu.

Dla rynków akcji w ostatnim okresie kluczowa stała się polityka najważniejszych banków centralnych. Nastawienie Europejskiego Banku Centralnego oraz amerykańskiej Fed wsparło ceny akcji, zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i w grupie krajów rozwijających się.

W portfelu agresywnym utrzymujemy alokację dość otwartą na ryzyko, jednak wciąż w zachowawczy sposób – w odpowiedzi na utrzymującą się na rynku niepewność. Naszym celem nie jest chaotyczne poruszanie się w ślad za rynkami akcji naprzemiennie w dół i w górę – takiej niepożądanego zmienności konsekwentnie będziemy unikać. Portfel w dalszym ciągu można określić jako konserwatywny. Największy udział w grupie aktywów ryzykownych niezmiennie utrzymujemy na amerykańskim rynku akcji, który pomimo ekspozycji na perturbacje związane z konfliktem handlowym w dalszym ciągu przedstawia najlepsze perspektywy wzrostu. Ponadto, w przypadku pogorszenia się wskaźników gospodarczych, można

oczekiwać zdecydowanych ruchów ze strony Fed, co pozwoli zminimalizować ewentualne straty i utrzymać indeksy na wysokich poziomach. Dodatkowo w portfelu ryzykownych aktywów utrzymujemy niewielkie zaangażowanie w spółkach w Europie Zachodniej oraz w Polsce, która z uwagi na wysokie zapóźnienie we wzroście w odniesieniu do pozostałych rynków akcji, ma szansę w końcówce roku nadrobić wcześniejsze straty. W portfelu zamkniętym na ryzyko przeważają bezpieczne klasy aktywów uzupełnione niewielką ekspozycją na amerykański rynek akcji.

Z uwagi na fakt, że obecnie na rynkach zmienność pojawia się w dość nieoczekiwany sposób, zdecydowaliśmy się w dalszym ciągu utrzymywać wysokie zaangażowanie w instrumentach bezpiecznych. Większa część portfeli zaangażowana jest w mało zmiennych, nisko powiązanych z rynkiem akcji inwestycjach, przede wszystkim w bezpiecznych obligacjach i na rynku pieniężnym.

Uważnie przyglądamy się wydarzeniom na rynkach akcji i w przypadku przełamania obecnego status quo i utworzenia się trwałego trendu wzrostowego, jesteśmy gotowi otworzyć portfele bardziej na ryzyko. Do tego momentu planujemy jednak utrzymywać strukturę relatywnie bezpieczną. Obecne zaangażowanie w ryzykownych aktywach pozwala korzystać na obserwowanej rynkowej koniunkturze, jednak w sposób wyważony. Nie chcemy, aby portfel otwarty na ryzyko stał się zakładnikiem rynkowej huśtawki nastrojów. Dość wysoki udział bezpiecznych aktywów daje nam komfort obserwowania bieżących wydarzeń na rynkach i spokojnego wykorzystywania pojawiających się okazji.

Lista Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, dostępnych w ramach klas aktywów wskazanych w przykładowych portfelach

UFK polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe

UFK VL Noble Funds Subfundusz Noble Fund Pieniężny
 UFK VL Skarbiec Subfundusz Skarbiec-Konserwatywny
 UFK VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Dochodowy

UFK VL UniFundusze Subfundusz UniProfit Plus
 UFK VL Optimum Subfundusz Optimum Konserwatywny
 UFK VL KBC Parasol Biznes Subfundusz KBC Gamma

UFK obligacji polskich - skarbowe

UFK VL Investor Parasol Subfundusz Investor Obligacji
 UFK VL NN Parasol NN Subfundusz Obligacji

UFK VL Skarbiec Subfundusz Instrumentów Dłużnych - Obligacja
 UFK VL Optimum Subfundusz Optimum Obligacji

UFK obligacji polskich - korporacyjne i pozostałe

UFK VL Santander Subfundusz Santander Obligacji Skarbowych
 UFK VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Obligacje

UFK VL KBC Parasol KBC Subfundusz Papierów Dłużnych

Fundusze sektorowe

UFK VL PKO Parasolowy Subfundusz PKO Technologii i Innowacji
 Globalny

UFK VL Investor Parasol Subfundusz Investor Nowych Technologii
 UFK VL BGF World Healthscience

UFK akcji - USA

UFK Vienna Life Fidelity Funds - America Fund Hedged PLN
 UFK VL BGF US Basic Value Fund

UFK VL Merian US Equity Income Fund
 UFK VL Franklin Templeton Subfundusz Franklin U.S. Opportunities
 Fund Hedged PLN

UFK akcji - Europa Zachodnia

UFK VL Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund Hedged
 UFK VL HSBC GIF Euroland Equity Smaller Companies
 UFK VL JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

UFK VL JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund
 UFK VL Old Mutual European Best Ideas Fund
 UFK VL Schroder ISF EURO Equity Hedged PLN

Zastrzeżenia prawne: materiał o charakterze marketingowo-inwestycyjnym

Niniejszy dokument (dalej jako „Opracowanie” lub „Materiał”) ma charakter marketingowo-informacyjny i został przygotowany przez Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group (dalej jako „Vienna Life”).

Jakkolwiek Materiał został przygotowany na podstawie informacji publicznie dostępnych i pochodzących z legalnych źródeł uznanych przez Vienna Life za wiarygodne, jednakże Vienna Life nie gwarantuje i nie zapewnia o ich dokładności, kompletności i wiarygodności, jak również nie gwarantuje, że wszelkie decyzje podjęte na podstawie informacji przedstawionych w Opracowaniu zapewnią osiągnięcie podobnych lub zbliżonych wyników inwestycyjnych w przyszłości.

Niniejszy Materiał ma charakter informacyjny i nie powinien stanowić wyłącznej podstawy do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Materiał nie stanowi oferty, propozycji nabycia ani doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów powszechnych. Opracowanie nie stanowi usługi doradztwa prawnego lub podatkowego, dlatego Vienna Life zaleca przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zasięgnięcie porady, opinii lub konsultacji podmiotu świadczącego profesjonalne usługi w omawianym zakresie. Niniejsze opracowanie nie ma charakteru rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów powszechnych. Wszystkie prezentowane opinie są opiniami własnymi Vienna Life. Pomimo dołożenia należytej staranności przy sporządzaniu niniejszego Opracowania Vienna Life nie może zapewnić, że prezentowane opinie okażą się trafne, a sytuacja na rynku nie ulegnie zmianie, w szczególności w stosunku do określonych instrumentów finansowych. Opinie Vienna Life mogą się zmieniać bez obowiązku każdorazowego informowania o tym fakcie. Klient podejmuje decyzje inwestycyjne na własne ryzyko i na własną odpowiedzialność.

Vienna Life rekomenduje zapoznanie się ze szczegółowymi zasadami zawarcia i wykonywania poszczególnych umów ubezpieczenia oferowanych przez Vienna Life, określonymi w odpowiednich Ogólnych Warunkach Ubezpieczenia oraz w innych dokumentach związanych z umową ubezpieczenia (dostępnych na stronie www.viennialife.pl, w siedzibie Vienna Life oraz jej jednostkach sprzedażowych), w tym z opisem ryzyk związanych z inwestowaniem środków oraz wysokościami kosztów oraz opłat pobieranych przez Vienna Life.

Wyniki inwestycyjne uzależnione są od sytuacji na rynkach finansowych i skłonności Klienta do podejmowania ryzyka. Ubezpieczający musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków, zwłaszcza w przypadku inwestowania środków w instrumenty o wysokim poziomie ryzyka.

Prezentowane dane mają wyłącznie charakter informacyjny, a w szczególności nie służą do ustalania lub pomiaru wyników poszczególnych pozycji inwestycyjnych z wykorzystaniem wskaźnika referencyjnego.