

Warto wiedzieć

01.

Dobry pierwszy kwartał dla rynków akcji;

02.

Wzrosty cen obligacji w reakcji na słabsze dane gospodarcze;

03.

Do momentu przekształcenia się klarownego trendu wzrostowego na rynkach akcji utrzymujemy w portfelach przewagę aktywów bezpiecznych;

04.

Nieznacznie zwiększamy udział aktywów ryzykownych w portfelach.

Przykładowe portfele

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

Barometr rynkowy



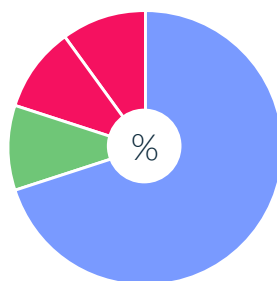
SPADEK

WZROST

bezpieczeństwo portfela

dynamika portfela

NIŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA



70%

UFK polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe

10%

UFK obligacji polskich - skarbowe

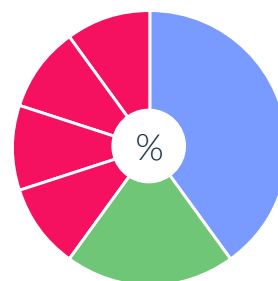
10%

UFK akcji polskich - uniwersalne

10%

UFK akcji - USA

WYŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA



40%

UFK polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe

20%

UFK obligacji polskich - skarbowe

10%

UFK akcji polskich - uniwersalne

10%

Fundusze sektorowe

10%

UFK akcji - USA

10%

UFK akcji - Europa Zachodnia

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

Kwartał poprawy nastrojów

Michał Janik

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

Za nami dobry kwartał dla światowych giełd, lecz choć poprawa nastrojów jest wyraźna, to rozłożyła się nierównomiernie. Marzec z perspektywy inwestorów giełdowych był okresem dużo ciekawszym, chociaż dalece mniej optymistycznym, niż mocno wzrostowy styczeń. Można zauważyć dwie główne tendencje, które z jednej strony skłaniają do ostrożności, ale z drugiej stwarzają szanse na przyszłość. Po pierwsze, rynki akcji ostatnio nie pokazywały już takiej siły jak w styczniu (i na wybranych rynkach w lutym). Miesięczne stopy zwrotu oscylowały w okolicach 0%, na plus bądź na minus w zależności od rynku. Po drugie, inwestorzy po styczniowej krótkiej euforii najwyraźniej ponownie spojrzeli na fundamenty, tj. stopniowo pogarszające się dane gospodarcze. Nie znaczy to jednak, że wzrosty cen akcji w tym roku już się zakończyły, można ostatnie zachowanie giełd interpretować raczej jako powrót do normalności - co jest zdrowym objawem. W dłuższym terminie dużo więcej obaw budziłoby ślepe ignorowanie kluczowych danych gospodarczych. Póki co, styczniowe dynamiczne wzrosty giełd wyglądają (z pewnymi wyjątkami) na gwałtowne, ale krótkotrwałe odbicie po głębokich spadkach z 2018 roku.

Aby lepiej zrozumieć, co w ostatnim czasie stało się na globalnych rynkach akcji, warto spojrzeć na rentowności (ceny) obligacji. Rentowności, zwłaszcza na rynkach rozwiniętych silnie spadały, windując ceny obligacji w górę. Szczególnie było to widoczne w przypadku obligacji japońskich i niemieckich, stanowiących tradycyjne przystanie wolne od ryzyka na rynku długu. Zjawisko to tłumaczy z perspektywy przepływów kapitałów słabsze zachowanie rynków akcyjnych. Innymi słowami - pieniądź przepływał z rynku akcji na rynek obligacji. Zjawisko to nie ominęło również polskiego rynku długu, chociaż skala zmian była dużo mniejsza. Na taki scenariusz splotło się kilka czynników, w tym mających swoje źródło w polityce amerykańskiego banku centralnego.

Widzimy szansę na kontynuację wzrostów na rynkach akcji, i choć w portfelach utrzymujemy przewagę instrumentów bezpiecznych, to w portfelu agresywnym stopniowo zwiększamy udział aktywów ryzykownych - pozwalających na zarobek w okresach dobrej koniunktury giełdowej. W naszej ocenie aktualna struktura portfeli jest na chwilę obecną optymalna z punktu widzenia stosunku oczekiwanego zysku do ponoszonego ryzyka, choć nie wykluczamy zmian już w niedalekiej przyszłości.

Część ryzykowna portfela agresywnego lokowana jest przede wszystkim w fundusze inwestujące na amerykańskim i polskim rynku akcji a także w fundusze sektorowe. Krajowy rynek akcji można oceniać jako niedowartościowany w stosunku do zagranicznych odpowiedników, a zapowiadana na ten rok stymulacja fiskalna może wesprzeć część spółek notowanych na polskiej giełdzie. Rynek akcji w Stanach Zjednoczonych, pomimo podwyższonej zmienności pozostaje silny. W portfelu utrzymujemy również niewielkie zaangażowanie na rynku akcji z Europy Zachodniej. Istniejąca w portfelu agresywnym część ryzykowna pozwala już na zauważalne korzystanie z szans mogących pojawić się na rynkach akcji, jednak nadal pozostaje stosunkowo ograniczona. Decyzja o odważniejszych zmianach będzie przez nas podjęta dopiero w momencie, gdy na rynkach akcji wykształci się wyraźny i silny trend wzrostowy. Dopóki tak się nie stanie, w strukturze portfela przeważać będą aktywa niezależne od aktualnej koniunktury rynkowej.

W portfelu o niższej skłonności do ryzyka przeważają bezpieczne klasy aktywów. Niewielki komponent aktywów ryzykownych zawierają fundusze lokujące na polskim i amerykańskim rynku akcji.

Zespół inwestycyjny
Vienna Life

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-Oszczędnościowy
 UFK VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Dochodowy

UFK VL UniFundusze Subfundusz UniProfit Plus
 UFK VL Optimum Subfundusz Optimum Gotówkowy
 UFK VL GAMMA Parasol Biznes Subfundusz GAMMA

Fundusze obligacji polskich - skarbowe

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

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

UFK akcji polskich – uniwersalne

UFK VL Quercus Parasolowy Subfundusz Quercus Agresywny
 UFK VL Novo Subfundusz Novo Akcji
 UFK VL UniFundusze Subfundusz UniKorona Akcje

UFK VL NN Parasol NN Subfundusz Akcji
 UFK VL Optimum Subfundusz Optimum Akcji
 UFK VL Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych

Fundusze sektorowe

UFK VL Investor Parasol Specjalistyczny Subfundusz Investor Nowych Technologii

UFK VL BGF World Healthscience

UFK akcji - USA

UFK Vienna Life Fidelity Funds - America Fund Hedged
 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 na 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.viennalife.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.