



Warto wiedzieć

- 01. Spokojna kontynuacja wzrostów na globalnych rynkach akcji. Nieco słabsze zachowanie polskich akcji i obligacji w lutym;
- 02. Bezpieczne klasy aktywów nadal dominują w portfelach;
- 03. Ostrożnie odchodzimy od zachowawczej struktury portfeli;
- 04. Otwieramy portfele szerzej na rynki zagraniczne, przede wszystkim na Stany Zjednoczone.

Przykładowe portfele

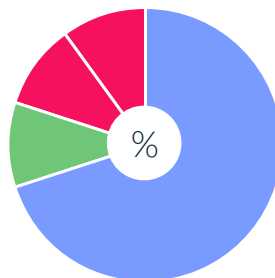
Zestawienia obrazują przykładowy skład portfeli z uwzględnieniem różnego profilu ryzyka inwestora:

Barometr rynkowy



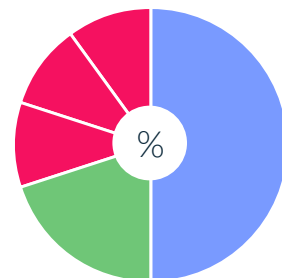
SPADEK bezpieczeństwo portfela
WZROST dynamika portfela

NIŻSZA SKŁONNOŚĆ DO RYZYKA



- 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



- 50% UFK polskiego rynku pieniężnego - korporacyjne i pozostałe
- 20% UFK obligacji polskich - skarbowe
- 10% UFK akcji polskich - uniwersalne
- 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

Najpierw wzrosty, później stabilizacja

Michał Janik

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

Styczeniowe, wyraźne wzrosty na światowych rynkach akcji uspokoiły się w lutym. Na warszawskiej giełdzie wśród największych spółek nastąpiła lekka korekta spadkowa. Natomiast na rynkach rozwiniętych dobre nastroje utrzymują się, choć nie są już tak wyraźne, jak w pierwszych tygodniach roku - zarówno rynek amerykański, jak i indeksy w Europie Zachodniej zyskiwały na wartości, lecz dynamika wzrostów wyraźnie przygasta.

Co ciekawe, wybrane segmenty polskiego rynku akcji, inne niż grupa największych spółek, notowały w lutym i na początku marca wzrosty. Lekko osłabił się natomiast polski złoty oraz ceny obligacji. Widać zatem, że najpłynniejsze sektory polskiego rynku finansowego, jak waluta, obligacje i akcje największych spółek nieco osłabły na przełomie lutego i marca. Można to wiązać z oczekiwanymi skutkami obietnic wyborczych, ale także z odreagowaniem po wcześniejszym ich niezłym zachowaniu.

Przyzwoite wyniki indeksów akcji w lutym, przy umiarkowanych wzrostach giełd w USA czy francuskiego indeksu CAC40 nie było poparte żadną istotną przesłanką fundamentalną. W Stanach Zjednoczonych głównym paliwem do wzrostów były oczekiwania na zawarcie porozumienia na linii USA - Chiny. Widać, że obydwie strony dążą do zażegnania sporu, trudno jest jednak oczekiwać, że ewentualne zawarcie porozumienia

w zasadniczy sposób zmieni sytuację amerykańskich spółek. A ta, pomimo że w dalszym ciągu nie wygląda źle, nie jest już tak imponująca jak kilka kwartałów temu. Zaskakiwać mogą natomiast tegoroczne wzrosty cen akcji europejskich spółek. Gospodarka europejska wyraźnie zwalnia od kilku kwartałów, do tego dochodzi w dalszym ciągu nierozwiązana kwestia Brexitu.

W obu portfelach od dłuższego czasu utrzymywaliśmy strukturę wyraźnie zachowawczą, co chroniło przed silnymi spadkami, takimi jak w drugiej połowie 2018. W chwili obecnej doszliśmy jednak do przekonania, iż nastał czas, aby nieco zwiększyć udział składników o podwyższonym ryzyku. W naszej ocenie w dalszym ciągu nie widać ewidentnego wykształcenia się trwałego, silnego trendu na rynkach ryzykownych aktywów (np. akcji), jednak rynek akcji amerykańskich i wybrane rynki europejskie wykazują zauważalną siłę. Odważniejsze zmiany wprowadzimy dopiero wówczas, gdy stosunek możliwych zysków do ponoszonego ryzyka ocenimy jako bardziej korzystny. Obecnie znaczącą część portfeli nadal stanowią aktywa bezpieczne, niezależne od bieżącej koniunktury giełdowej.

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 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 jakiejkolwiek 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.