

Polska



Druga fala epidemii nabiera tempa – liczba wykrywanych zarażeń COVID-19 z końcem września liczona już była w ponad tysiąc nowych przypadków dziennie.



Pokryzysowe ożywienie gospodarcze wytraca tempo – we wrześniu większość publikowanych danych gospodarczych wypadła poniżej prognoz ekonomistów.



Podwyższona inflacja utrzymuje się – wg danych GUS wskaźnik wzrostu cen dóbr i usług wrócił na poziom przekraczający 3% w skali roku i nie spada, tak jak oczekiwano w grupie ekonomistów.



Zmiany w rządzie – wrzesień był miesiącem sporów wewnątrz rządzącej koalicji; nie będzie jednak przedwczesnych wyborów bądź rozłamu; odbędzie się rekonstrukcja rządu.



Związki zawodowe i delegacja rządowa podpisały porozumienie ws. transformacji górnictwa – ostatnia kopalnia węgla kamiennego w Polsce ma zakończyć działalność w 2049 r.



Rating Polski bez zmian – agencja Fitch utrzymała długoterminowy rating Polski na poziomie „A-” z perspektywą stabilną; także Moody's nie zmienił swojej oceny, utrzymując rating na poziomie „A2” z perspektywą stabilną.



Kontynuacja napływów do funduszy inwestycyjnych – w sierpniu do funduszy inwestycyjnych wpłacono netto 2,7 mld zł; jak podała IZFiA, był to czwarty z rzędu miesiąc z dodatnimi napływami.



Allegro wchodzi na giełdę – to będzie największe IPO w historii polskiego rynku kapitałowego.



Słabszy złoty – na fali wyprzedaży walut krajów rozwijających się traciła także krajowa waluta; względem euro złoty we wrześniu stracił blisko 3% a względem dolara 4,7%.



Gorszy miesiąc dla GPW – we wrześniu wszystkie główne indeksy straciły na wartości; najstarsze były krajowe blue chipy zgromadzone w indeksie WIG20, który stracił 4,9%.



Świat



W wielu krajach wracają ograniczenia i restrykcje związane z COVID-19 – to efekt nasilających się przypadków nowych zachorowań; w ciągu 7 miesięcy pandemii nowego wirusa zmarło już ponad 1 mln osób.



Zbliżające się wybory prezydenckie w USA przyciągają uwagę inwestorów – pierwsza debata Trumpa z Bidenem zdominowana została przez personalne ataki i wyzwiska; ponadto na miesiąc przed wyborami wykryto koronawirusa u prezydenta USA Donalda Trumpa.



Trudne negocjacje nad pakietem stymulacyjnym w USA, nowy pakiet we Francji – w USA Demokraci i Republikanie nie mogą dojść do porozumienia w sprawie kolejnego pakietu wsparcia dla gospodarki; z kolei we Francji zaprezentowano plan wsparcia gospodarki wart 100 mld euro.



Deflacja w Europie – wg danych Eurostatu w sierpniu i wrześniu po raz pierwszy od 2016 r. w strefie euro pojawiła się deflacja, czyli spadek średniego poziomu cen w skali roku o odpowiednio 0,2% w VIII i 0,3% w IX.



EBC może zmodyfikować swój cel inflacyjny – Christine Lagarde wskazała, że warto rozważyć dostosowanie celu inflacyjnego EBC, umożliwiając okresowy wzrost cen ponad cel, podobnie jak zrobiła to Rezerwa Federalna USA podczas ostatniego przeglądu strategicznego.



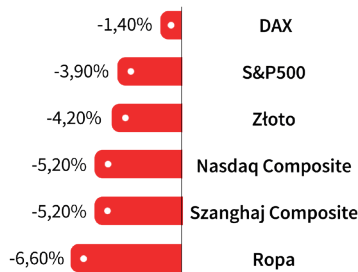
Podwyżki stóp procentowych w Turcji i na Węgrzech – analitycy wiążą te ruchy z chęcią powstrzymania deprecjacji lokalnych walut; dotychczas zdecydowana większość banków centralnych stopy procentowe obniżała; we wrześniu stopy procentowe także spadały – w Egipcie i Meksyku.



Trudne negocjacje brexitowe – cieniem na trwających negocjacjach kładzie się kontrowersyjny projekt ustawy o brytyjskim rynku wewnętrznym, który daje możliwość unieważnienia uzgodnień dotyczących wrażliwej granicy irlandzkiej.



Miesiąc pod znakiem korekty – na wartości straciły wszystkie główne indeksy, ale także cena uncji złota i baryłki ropy naftowej.



Wyniki subfunduszy AXA TFI na 30 września 2020 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty (kat. A)									
Nazwa subfunduszu	Typ funduszu	Obszar inwestycji	Poziom ryzyka	1M	3M	6M	12M	24M	36M
AXA Ostrożnego Inwestowania	fundusz dłużny krótkoterminowy	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,06%	0,22%	1,02%	1,53%	3,25%	5,36%
AXA Obligacji Korporacyjnych	fundusz dłużny	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,13%	0,62%	2,49%	1,02%	2,66%	3,74%
AXA Obligacji	fundusz dłużny	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,30%	0,68%	2,54%	4,19%	9,13%	11,72%
AXA Stabilnego Wzrostu	fundusz mieszany	Polska i Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,31%	2,33%	13,44%	-5,78%	-16,01%	-18,38%
AXA Makro Alokacji	fundusz mieszany	Polska i Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,34%	5,18%	22,77%	13,77%	11,01%	9,46%
AXA Akcji	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-3,37%	1,15%	18,75%	-9,80%	-10,60%	-19,29%
AXA Selektywny Akcji Polskich	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-4,06%	0,54%	19,82%	-6,43%	-5,18%	-13,04%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-2,16%	5,95%	27,67%	2,23%	-6,18%	-13,62%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	fundusz akcji	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-1,49%	4,66%	20,01%	5,51%	3,68%	-9,50%
AXA Selective Equity	fundusz akcji	Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	2,70%	11,29%	42,54%	41,35%	45,03%	44,39%

AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (kat. A)									
Nazwa subfunduszu	Typ funduszu	Obszar inwestycji	Poziom ryzyka	1M	3M	6M	12M	24M	36M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	fundusz dłużny	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,28%	1,63%	7,34%	1,24%	5,98%	-
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	fundusz dłużny	USA	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,01%	0,76%	8,03%	4,69%	10,96%	-
AXA Globalnej Makroalokacji	fundusz absolutnej stopy zwrotu	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	2,30%	6,03%	11,13%	16,05%	18,04%	-
AXA Globalny Akcji	fundusz akcji	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,84%	7,53%	23,04%	10,08%	9,41%	-
AXA Akcji Amerykańskich	fundusz akcji	USA	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-3,58%	10,14%	29,91%	24,56%	19,15%	-
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	fundusz akcji	Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,15%	6,08%	24,10%	1,40%	1,75%	-

■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - minimalny ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - niski ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - umiarkowany ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - średni ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - wysoki ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - bardzo wysoki
(SRRI - Syntetyczny Wskaźnik Ryzyka i Zwrotu)

Zakres geograficzny inwestycji funduszy

Polska



Europa



USA



Świat



AXA Ostrożnego Inwestowania
AXA Obligacji Korporacyjnych
AXA Obligacji
AXA Akcji
AXA Selektywny Akcji Polskich
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek

AXA Stabilnego Wzrostu
AXA Makro Alokacji
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek
AXA Selective Equity

AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych
AXA Akcji Amerykańskich

AXA Globalnych Strategii Dłużnych
AXA Globalnej Makroalokacji
AXA Globalny Akcji
AXA Akcji Rynków Wschodzących

Przykładowe portfele funduszy w podziale na profil ich ryzyka

Nie wiesz jak ułożyć swój portfel? Pomyśl o nim jak o daniu, które tworzysz z najbardziej Tobie odpowiadających składników. Jeżeli nie chcesz dużo ryzykować, skoncentruj się na funduszach o niskim poziomie ryzyka, który przyniesie mniejszy, ale bardziej przewidywalny zysk. Jeżeli możesz i chcesz sobie pozwolić na większe ryzyko, uwzględnij także fundusze o wyższym poziomie ryzyka.

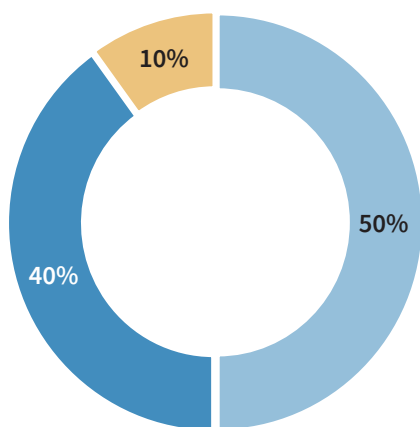
Pamiętaj przy tym o podstawowych zasadach:

- zacznij od odpowiedniego planu (wiele wartościowych informacji znajdziesz na stronie Przewodnik inwestora <https://axa.pl/inwestycje/przewodnik-inwestora/>),
- dywersyfikuj (do portfela najlepiej wybierz kilka funduszy, a nie tylko jeden),

- nie koncentruj się na jednym kraju (Polska ma niewielki udział w światowym systemie finansowym, za granicą jest więc wiele możliwości inwestycyjnych),
- bardzo dobre bądź słabsze wyniki funduszu z przeszłości nie muszą się powtórzyć w przyszłości, czyli nie powinny być głównym kryterium doboru.

Bądź zdyscyplinowany, czyli trzymaj się ułożonego na wstępie planu i pamiętaj, że inwestycje wiążą się nie tylko z udanymi pod względem stopy zwrotu okresami, ale także tymi słabszymi, które jednak nie powinny przystąpić pozytywnego obrazu w dłuższym okresie.

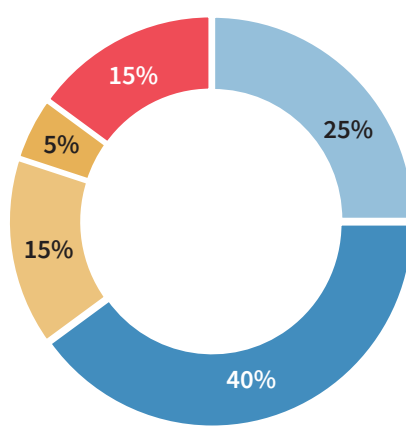
Portfel Konserwatywny



- 50% Fundusze dłużne krótkoterminowe
- 40% Fundusze dłużne
- 10% Fundusze absolutnej stopy zwrotu

Portfel bazuje na funduszach dłużnych, a jego połowę stanowią najbezpieczniejsze dostępne fundusze, które skoncentrowane są na krótkoterminowych obligacjach skarbowych. Poziom ryzyka wszystkich funduszy nie przekracza 3.

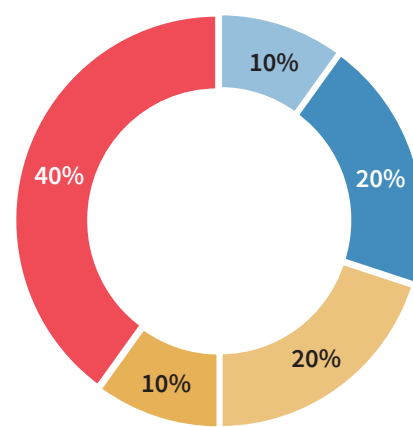
Portfel Umiarkowany



- 25% Fundusze dłużne krótkoterminowe
- 40% Fundusze dłużne
- 15% Fundusze absolutnej stopy zwrotu
- 5% Fundusze mieszane
- 15% Fundusze akcyjne

Umiarkowany portfel zawiera w sobie fundusze o każdym poziomie ryzyka, ale te bezpieczniejsze stanowią jego największą część. Fundusze bardziej ryzykowne są jedynie stosunkowo niewielkim dodatkiem, dzięki czemu podwyższona zmienność ich jednostek w istotny sposób nie przekłada się zmianę wartości całego portfela.

Portfel Agresywny



- 10% Fundusze dłużne krótkoterminowe
- 20% Fundusze dłużne
- 20% Fundusze absolutnej stopy zwrotu
- 10% Fundusze mieszane
- 40% Fundusze akcyjne

Agresywny portfel jest mniej więcej równomiernie podzielony na fundusze o podwyższonym poziomie ryzyka oraz te o bardziej konserwatywnej polityce inwestycyjnej. Jego struktura jest więc wyważona, co przy zachowaniu dużego udziału funduszy agresywnych, pozwoli spokojniej przetrwać burzliwy okres na rynkach.

Niniejszy materiał został przygotowany przez AXA TFI S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością, tym niemniej ma on charakter wyłącznie informacyjny i nie należy go traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe. AXA TFI S.A. nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszej publikacji. Informacje na temat funduszu inwestycyjnego oferowanego przez AXA TFI S.A., w tym szczegółowe informacje na temat ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w Prospektach Informacyjnych AXA FIO oraz AXA SFIO, dostępnych u dystrybutorów, na stronie www.tfi.axa.pl oraz w siedzibie Towarzystwa. W związku z polityką inwestycyjną, cena jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy może charakteryzować się dużą zmiennością. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty co najmniej części zainwestowanych środków. Wyniki historyczne poszczególnych subfunduszy nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. AXA FIO oraz AXA SFIO mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów subfunduszy w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD, wskazanych w Prospekcie AXA FIO oraz Prospekcie AXA SFIO, innych niż Rzeczpospolita Polska.

Pełna treść noty prawnej <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycje/nota-prawna/>