

Polska



Narodowa kwarantanna mimo spadku liczby infekcji – z końcem grudnia rząd wprowadził narodową kwarantannę w obawie przed kolejną falą zakażeń.



Drugą falę koronawirusa gospodarka przechodzi relatywnie dobrze – w listopadzie produkcja przemysłowa wzrosła, a sprzedaż detaliczna spadła mniej niż oczekiwano.



Zaskakujący spadek inflacji – w grudniu wg wstępnego szacunku GUS inflacja spadła do poziomu 2,3%, czyli po raz pierwszy od maja 2019 r. znalazła się lekko poniżej celu NBP.



NBP interweniuje w celu osłabienia złotego – w drugiej połowie grudnia NBP zdecydował się na interwencje na rynku; Bank centralny sygnalizował wcześniej swoją preferencję dla słabszego złotego, by wspomóc odbudowę gospodarki po pandemii.



Możliwy dalszy spadek stóp procentowych – prezes NBP stwierdził, że choć obecny poziom stóp procentowych jest właściwy, to w I kw. 2021 r. możliwe jest dalsze ich obniżenie; wypowiedź ta naruszyła panujący na rynku konsensus, zgodnie z którym stopy miały pozostać stabilne przynajmniej do połowy 2022 r.



Sejm uchwalił budżet na 2021 r. – założono deficyt w wysokości 82,3 mld zł, który wg metodologii UE sięgnie ok. 6% PKB.



Przymusowa restrukturyzacja Idea Banku – Bankowy Fundusz Gwarancyjny podjął decyzję o przejęciu zagrożonego upadłością banku przez Bank Pekao.



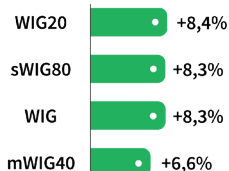
KNF proponuje bankom zawieranie z klientami ugód ws. kredytów frankowych – Przewodniczący KNF ocenił, że nadszedł moment, by sektor bankowy ostatecznie zmierzył i uporał się z problemem kredytów we frankach szwajcarskich.



Niska partycypacja w PPK – z danych Polskiego Funduszu Rozwoju wynika, że po wdrożeniu pierwszych III etapów programu partycypacja pracowników wyniosła jedynie 30,4%.



Bardzo dobry miesiąc dla GPW – po fenomenalnym listopadzie również grudzień był bardzo udany dla polskich akcji; tym razem wzrost indeksów największych i najmniejszych spółek był bardzo zbliżony i wyniósł lekko ponad 8%.



Świat



Wizja trzeciej fali pandemii – narasta kolejna fala zakażeń, a w Wielkiej Brytanii pojawiła się nowa odmiana wirusa; w konsekwencji w wybranych państwach ponownie wprowadzane są restrykcyjne ograniczenia w aktywności gospodarczej.



Początek szczepień na koronawirusa – w grudniu w wielu państwach rozpoczęły się masowe szczepienia, ale tempo ich przeprowadzania jest wolniejsze od oczekiwań.



Przyjęcie pakietu stymulacyjnego w USA – po długich negocjacjach Kongres przyjął pakiet wart 900 mld dolarów; przewiduje on drugą turę bezpośrednich transferów pieniężnych dla Amerykanów, tym razem w wysokości 600 dolarów.



Porozumienie w sprawie unijnego budżetu – na szczycie UE doszło do porozumienia odnośnie budżetu na lata 2021-2027 i funduszu odbudowy, który ma stymulować wzrost gospodarczy po epidemii koronawirusa.



Stosunki USA z Chinami wciąż napięte – ustępująca administracja Trumpa nałożyła ograniczenia wizowe na chińskich urzędników oraz poszerzyła restrykcje wobec chińskich firm technologicznych.



Umowa handlowa pomiędzy Wielką Brytanią a UE przyjęta – trudne i przedłużające się negocjacje pomyślnie zakończono porozumieniem, które od 1 stycznia obowiązuje na zasadzie prowizorium.



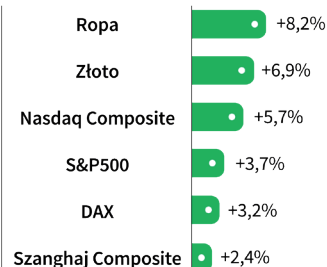
EBC luzuje politykę pieniężną – Europejski Bank Centralny pozostawił stopy procentowe bez zmian, ale zwiększył nadzwyczajny program zakupów w czasie pandemii (PEPP) o 500 mld euro do 1,85 bln euro.



Napięcia w grupie OPEC+ utrzymują się – krajom z sojuszu nie udało się ustalić wspólnej polityki na cały 2021 r.



Kolejny udany miesiąc dla ryzykownych aktywów – w grudniu zyskało większość giełdowych indeksów, ale najlepiej radziły sobie surowce na czele z ropą i złotem; w zakończonym minionym roku prym wiodły spółki technologiczne z indeksu Nasdaq, który zyskał aż 43,6%.



Wyniki subfunduszy AXA TFI na 31 grudnia 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%	0,34%	0,56%	1,58%	2,97%	4,97%
AXA Obligacji Korporacyjnych	fundusz dłużny	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,04%	0,49%	1,11%	1,17%	2,99%	4,02%
AXA Obligacji	fundusz dłużny	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,05%	0,65%	1,33%	5,11%	7,75%	11,51%
AXA Stabilnego Wzrostu	fundusz mieszany	Polska i Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	2,16%	5,35%	7,80%	-2,35%	-5,65%	-13,23%
AXA Makroalokacji	fundusz mieszany	Polska i Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	4,27%	6,02%	11,52%	16,38%	26,90%	16,56%
AXA Akcji	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	7,89%	13,01%	14,31%	0,51%	4,52%	-8,03%
AXA Selektywny Akcji Polskich	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	8,16%	16,56%	17,18%	6,44%	14,61%	0,50%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	6,07%	12,78%	19,49%	9,29%	14,41%	-1,13%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	fundusz akcji	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	6,11%	16,68%	22,12%	13,57%	29,72%	9,63%
AXA Selective Equity	fundusz akcji	Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	10,63%	20,08%	33,64%	57,58%	106,02%	65,98%

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	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,82%	3,01%	4,68%	4,13%	10,56%	7,02%
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	fundusz dłużny	USA	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,23%	1,02%	1,79%	5,41%	12,55%	10,96%
AXA Globalnej Makroalokacji	fundusz absolutnej stopy zwrotu	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	5,55%	7,26%	13,73%	23,62%	29,06%	21,39%
AXA Globalny Akcji	fundusz akcji	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	4,16%	11,38%	19,77%	14,40%	42,08%	21,91%
AXA Akcji Amerykańskich	fundusz akcji	USA	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	4,83%	11,75%	23,09%	26,31%	62,79%	44,90%
AXA Akcji Europejskich ESG	fundusz akcji	Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	16,73%	30,11%	38,02%	20,57%	56,44%	32,30%

■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - 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 Makroalokacji
- AXA Akcji Europejskich ESG
- 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.

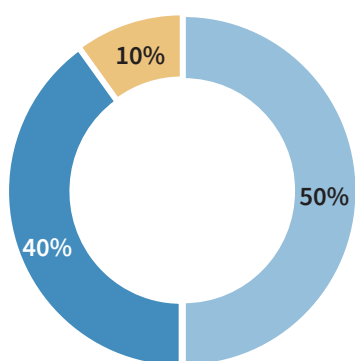
Pamiętaj przy tym o podstawowych zasadach:

- 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.

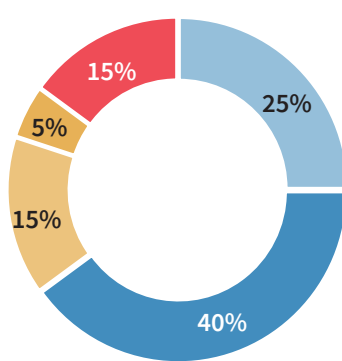
Portfel Konserwatywny



- 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.

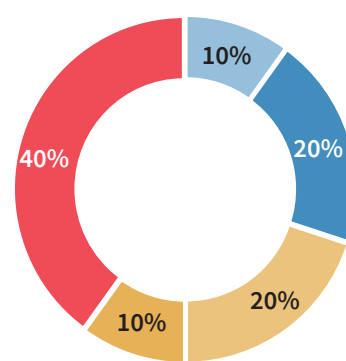
Portfel Umiarkowany



- 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 jakiejkolwiek 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/>

AXA zmienia się w UNIQA
Jesteśmy częścią 5. grupy ubezpieczeniowej w Polsce.
Szczegóły na axa.pl/integracja