

Polska



W I turze wyborów prezydenckich brak większych zaskoczeń – w II turze ścierać się będzie kandydat obozu rządzącego z głównym przedstawicielem opozycji, sondaże nie wskazują na klarownego zwycięzcę.



Lepsze od oczekiwań dane gospodarcze, ale przyszłość niepewna – wg danych GUS sprzedaż detaliczna w maju spadła o 7,7% w skali roku, ale okazała się lepsza od prognoz ekonomistów wskazujących na spadek rzędu 12,9%. Zniesienie fizycznych ograniczeń wsparło więc aktywność gospodarczą. Prognozy wielu instytucji wskazują, że w Polsce obecna recesja będzie jedną z płytszych w Europie. Ekonomiści ciągle obawiają się jednak drugiej fali epidemii i jej ekonomicznych skutków.



PFR przekazuje kryzysowe wsparcie polskim firmom – Polski Fundusz Rozwoju w 2 miesiące od startu programu Tarczy Finansowej wypłacił firmom 55 mld zł subwencji. Z pomocy skorzystało 301,5 tys. firm zatrudniających 2,8 mln osób.



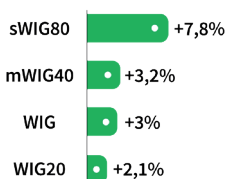
RPP wołałaby słabszego złotego, a Ministerstwo Finansów silniejszego – Rada Polityki Pieniężnej w czerwcu zaczęła odnosić się w komunikacji z rynkiem do kursu złotego i w opinii ekonomistów preferowałaby słabszego złotego. Uwagę przyciągnęła niecodzienna różnica poglądów w postrzeganiu bieżących notowań złotego między RPP, a Ministerstwem Finansów. Ministerstwo wołałoby bowiem silniejszego złotego.



Powrót klientów do funduszy inwestycyjnych – według IZFiA saldo wpłat i umorzeń w funduszach wyniosło w maju 1,6 mld zł. Drugi miesiąc z rzędu sprzedaż funduszy akcyjnych i mieszanych osiągnęła wartość 1 mld zł. To najlepszy wynik od marca 2018 r.



Małe spółki odrobiły całość koronawirusowych strat – indeks sWIG80, który na warszawskim parkiecie gromadzi małe spółki, wspiął się w czerwcu na najwyższy poziom od dwóch lat. W skali miesiąca zyskał 7,8% i był silniejszy od indeksów średnich oraz dużych spółek, który zyskały odpowiednio 3,2% i 2,1%.



Świat



Obawy o drugą falę zachorowań na koronawirusa – w USA z końcem czerwca notowane były rekordowe liczby nowych zakażeń. W Pekinie wykryto nowe ognisko koronawirusa po ponad 50 dniach bez nowych przypadków choroby.



W lutym rozpoczęła się w USA recesja – rolę arbitra amerykańskich cykli biznesowych pełni akademicki panel National Bureau of Economic Research (NBER). Ogłosił on, że w lutym zakończyła się rekordowo długa ekspansja gospodarcza i tym samym wyznaczył oficjalną datę rozpoczęcia recesji wywołanej przez koronawirusa.



MFW obniżył prognozy dynamiki światowego PKB do -4,9% w 2020 r. – wg Międzynarodowego Funduszu Walutowego pandemia ma więcej negatywnych skutków dla gospodarki niż dotychczas prognozowano, a odbicie gospodarcze będzie wolniejsze niż wcześniej sądzono.



W USA protesty przeciwko rasizmowi i brutalności policji, ale także dobre dane gospodarcze – za oceanem trwały niepokoje społeczne po zabicu czarnoskórego George'a Floyd'a przez policjanta w Minneapolis 25 maja. Publikowane dane są jednak lepsze od prognoz i przykładowo sprzedaż detaliczna w maju wzrosła o 17,7% w ujęciu miesiąc do miesiąca, co było największym wzrostem w historii.



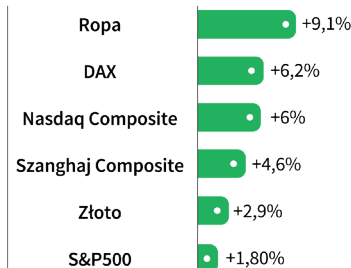
Nie ustają napięcia wokół światowego handlu i Hong Kongu – UE planuje objąć nowymi cłami wybranych producentów amerykańskich. USA nałożyły restrykcje wizowe na chińskich urzędników odpowiedzialnych za „podważanie autonomii Hongkongu” i wstrzymały eksport sprzętu wojskowego do dawnej kolonii brytyjskiej.



Banki centralne na świecie utrzymują łagodne nastawienie – w Brazylii, Indonezji, Rosji i na Węgrzech obniżono koszt pieniądza. Amerykański Fed rozpoczął bezpośredni skup obligacji korporacyjnych, a EBC zwiększył skalę skupu aktywów o 600 mld euro.



Kolejny udany miesiąc dla większości aktywów – technologiczny indeks Nasdaq Composite ustanowił rekord wszechczasów i po raz pierwszy w historii przekroczył poziom 10 tys. pkt. W skali miesiąca silnie wzrosła cena barytki ropy naftowej, gdyż o 9,1%.



Wyniki subfunduszy AXA TFI na 30 czerwca 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	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,15%	0,80%	1,03%	1,71%	3,32%	5,68%	
AXA Obligacji Korporacyjnych	fundusz dłużny	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,17%	1,86%	0,05%	0,76%	2,38%	3,50%	
AXA Obligacji	fundusz dłużny	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	-0,51%	1,84%	3,73%	4,78%	8,60%	11,29%	
AXA Stabilnego Wzrostu	fundusz mieszany	Polska i Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,11%	10,86%	-9,44%	-11,08%	-19,86%	-17,56%	
AXA Makro Alokacji	fundusz mieszany	Polska i Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	1,19%	16,72%	4,36%	9,43%	3,32%	5,25%	
AXA Akcji	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	2,11%	17,40%	-12,09%	-12,98%	-9,41%	-18,21%	
AXA Selektywny Akcji Polskich	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	2,22%	19,17%	-9,17%	-8,12%	-6,21%	-12,04%	
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	fundusz akcji	Polska	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	3,14%	20,50%	-8,55%	-9,65%	-11,88%	-17,11%	
AXA Akcji Rynków Wschodzących	fundusz akcji	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	7,39%	14,66%	-7,21%	-1,22%	-2,07%	-9,85%	
AXA Selective Equity	fundusz akcji	Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	2,30%	28,08%	17,82%	31,17%	25,67%	40,10%	

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	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	1,47%	5,63%	-0,61%	0,91%	4,38%	-	
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	fundusz dłużny	USA	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	1,73%	7,22%	3,51%	5,11%	10,46%	-	
AXA Globalnej Makroalokacji	fundusz absolutnej stopy zwrotu	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,25%	4,81%	8,62%	11,09%	9,24%	-	
AXA Globalny Akcji	fundusz akcji	Świat	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	1,30%	14,42%	-4,91%	2,31%	4,96%	-	
AXA Akcji Amerykańskich	fundusz akcji	USA	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	1,65%	17,95%	2,03%	9,48%	17,49%	-	
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	fundusz akcji	Europa	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	0,21%	16,99%	-12,93%	-5,61%	-4,36%	-	

■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ - 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.

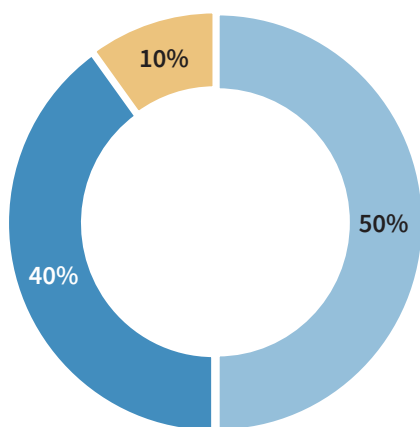
Pamiętaj przy tym o podstawowych zasadach:

- 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.

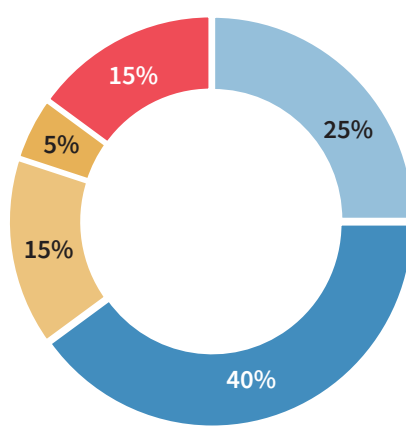
Portfel Konserwatywny



- 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.

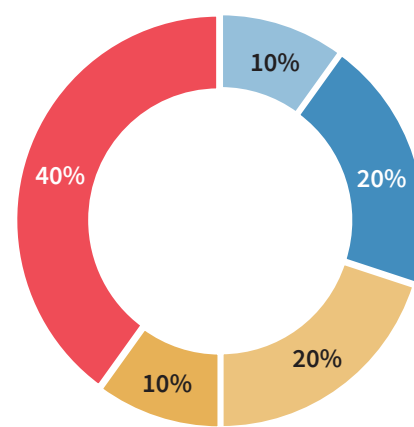
Portfel Umiarkowany



- 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 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/>