



Podsumowanie wydarzeń ze świata gospodarki i finansów



SZANOWNI PAŃSTWO,

poniżej prezentujemy podsumowanie najważniejszych wydarzeń ze świata gospodarki i finansów, które miały lub mogą mieć wpływ na wartość gromadzonych przez Państwa środków w programach długoterminowego systematycznego inwestowania takich jak Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK), Pracownicze Programy Emerytalne (PPE) czy Pracownicze Programy Oszczędnościowe (PPO).

Miniony kwartał możemy podzielić na dwa okresy – lipiec i sierpień, kiedy indeksy akcji kontynuowały dynamiczne odrabianie strat z okresu największej paniki rynkowej w marcu oraz wrzesień, który przyniósł korektę. Za początkowym optymizmem inwestorów stały te same czynniki, które windowały wyceny w drugim kwartale, tzn. przekonanie, że pandemia ma się ku końcowi, a bezprecedensowa ilość pieniędzy „wykreowana” przez banki centralne wespół z rządami poszczególnych krajów skutecznie nasmaruje zatarte gospodarze tryby. Dodatkowo, efekt uboczny rzeźnego oliwienia w postaci ujemnych realnych stóp procentowych, zachęcał (i zachęca) coraz większe rzesze deponentów do szukania alternatywnych metod ochrony oszczędności przed bezlitosną inflacją.

Początkujący inwestorzy indywidualni, którzy trafili na rynki akcji w dobrym momencie szybko nabrali przekonania, że kilka lub kilkanaście procent zysku miesięcznie to giełdowym standard. W efekcie, wrześniowe spadki inwestycyjnego hitu w postaci „amerykańskiej technologii” reprezentowanej indeksem Nasdaa o kilka procent... dziennie, wywołały niemałą konsternację. Ostatecznie Nasdaq stracił nieco ponad 10%, oddając ledwie ułamek wcześniejszego kilkumiesięcznego wzrostu. Podobny przebieg, choć mniejszą dynamikę, miał sztandarowy amerykański indeks S&P 500, co nie jest zaskoczeniem, biorąc pod uwagę, że największy udział w nim mają giganci technologiczni. Oba indeksy zdołały nie tylko odrobić straty z marca, ale i osiągnąć nowe historyczne szczyty.

Niestety ani jedno, ani drugie nie udało się głównym indeksom polskim, co dobitnie dowodzi wartości jednej ze złotych zasad inwestowania, czyli dywersyfikacji geograficznej. Jej stosowanie w „funduszach PPK” wymusił ustawodawca, natomiast w PKO TFI stosujemy ją z powodzeniem z własnej inicjatywy m.in. w subfunduszach PKO Zabezpieczenia Emerytalnego od momentu ich startu, tj. od ponad 8 lat. Programy systematycznego inwestowania, do uczestników których kierujemy niniejszy komentarz, uwzględniają również dwie inne kluczowe zasady tzn. uśrednianie ceny nabycia jednostek dzięki ich regularnemu, zwykle comiesięcznemu nabywaniu, oraz właściwy horyzont inwestycyjny - w przypadku programów emerytalnych zwykle kilkunasto-kilkudziesięcioletni. Pozwala to ze spokojem obserwować wszelkie zawirowania rynkowe i nie wykonywać gwałtownych ruchów, które zwykle prowadzą na manowce.

Dodatkowo fundusze zdefiniowanej daty (takie jak PKO Emerytura czy PKO Zabezpieczenia Emerytalnego), skonstruowane są w taki sposób, aby maksymalizować potencjał zysków z akcji, kiedy jest to względnie bezpieczne tzn. kiedy moment rozpoczęcia korzystania ze zgromadzonych środków jest jeszcze odległy, a z biegiem czasu przenosić zgromadzone środki w kierunku bardziej stabilnych, ale mniej dochodowych obligacji. Jednocześnie przypominamy, że osoby inwestujące w podstawowe fundusze, takie jak PKO Parasolowy chcące uzyskać podobny efekt do wspomnianych wyżej funduszy cyklu życia, powinny pamiętać o samodzielnym regularnym zmniejszaniu udziału subfunduszy akcyjnych na rzecz subfunduszy obligacyjnych wraz ze zbliżaniem się terminu, w którym planują skorzystać ze zgromadzonych środków.

„Miniony kwartał możemy podzielić na dwa okresy – lipiec i sierpień, kiedy indeksy akcji kontynuowały dynamiczne odrabianie strat z okresu największej paniki rynkowej w marcu oraz wrzesień, który przyniósł korektę.”

„Dywersyfikacja geograficzna, uśrednianie ceny nabycia oraz wieloletni horyzont inwestycyjny pozwala uczestnikom programów emerytalnych ze spokojem obserwować wszelkie zawirowania rynkowe.”

Skoro jesteśmy już przy obligacjach, to w okresie czerwiec-wrzesień wspierały je te same pozytywne czynniki, co kwartał wcześniej, na czele z poprawiającą się rynkową oceną wiarygodności Polski jako „pożyczkobiorcy”. Przełożyło się to na dobre wyniki funduszy dłużnych, np. PKO Obligacji Skarbowych czy PKO Obligacji Długoterminowych oraz dłużnej część funduszy mieszanych, takich jak PKO Stabilnego Wzrostu czy subfunduszy PKO Emerytura i PKO Zabezpieczenia Emerytalnego o bliskich datach planowanego rozpoczęcia korzystania ze środków („2020”, „2025”, „2030”). Kontynuacji tego trendu można spodziewać się również w najbliższej przyszłości, chyba że wzbierająca druga fala zachorowań na COVID-19 doprowadzi do kolejnych zawirowań rynkowych. Jednak nawet gdyby do tego doszło, to raczej nie w takiej skali jak w marcu, ponieważ wróg jest już lepiej rozpoznany i nie tak straszny jak wydawał się wówczas.

Kolejnym czynnikiem ryzyka przywoływanym często w mediach jest wynik wyborów prezydenckich w USA, które będą miały miejsce 3 listopada 2020. Nie przecenialibyśmy jednak jego wpływu na rynki finansowe, ponieważ zarówno Donald Trump, jak i jego konkurent Joe Biden, zapowiadają działania, które w ostatecznym rozrachunku mogą okazać się rynkowo neutralne. Tak naprawdę większym ryzykiem od samego wyniku, jest zapowiadane przez Donalda Trumpa kwestionowanie i nieuznanie wyniku, oczywiście tylko w przypadku, gdyby był dla niego niekorzystny. Mogłoby to wprowadzić dużo niepewności i zamieszania. A to czynniki, których rynki akcji nie lubią.

Wszystkich Państwa zainteresowanych rozwojem sytuacji zapraszamy do lektury naszych komentarzy publikowanych na www.pkotfi.pl/komentarze-rynkowe/, w których na bieżąco przedstawiamy najważniejsze wydarzenia z gospodarek i rynków finansowych.

Zapraszamy!

„Przełożyło się to na dobre wyniki funduszy dłużnych, np. PKO Obligacji Skarbowych czy PKO Obligacji Długoterminowych oraz dłużnej część funduszy mieszanych, takich jak PKO Stabilnego Wzrostu czy subfunduszy PKO Emerytura i PKO Zabezpieczenia Emerytalnego...”

Nota prawna

PKO TFI SA informuje, że niniejszy materiał ma charakter informacyjny, a dane w nim podane nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej. PKO TFI SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w tym materiale.

Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI SA znajduje się w prospektach informacyjnych oraz kluczowych informacjach dla inwestorów (KIID) dostępnych u dystrybutorów i na stronie www.pkotfi.pl. Lista dystrybutorów dostępna jest pod numerem infolinii 801 32 32 80. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego oraz KIID poszczególnych subfunduszy.

Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania wartość jednostki uczestnictwa poszczególnych subfunduszy może podlegać umiarkowanej, dużej lub bardzo dużej zmienności. Należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków.

Fundusze PKO TFI SA nie gwarantują osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Subfundusze mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski lub Skarb Państwa.

Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują PKO TFI SA. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez zgody PKO TFI SA. Materiał ten nie może być odtwarzany lub przechowywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym, optycznym lub innym, który nie chroni w sposób należyty jego treści przed dostępem osób nieupoważnionych.

Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające z naruszeniem powyższych zasad bez zgody PKO TFI SA, wyrażonej w formie pisemnej, może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale powstały przy użyciu źródeł, które PKO TFI uważa za wiarygodne.

PKO TFI SA nie może zagwarantować, że są one wyczerpujące i w pełni oddają stan faktyczny. Jeżeli w treści materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne PKO TFI SA.

PKO TFI SA działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019384. Kapitał zakładowy 18 460 400 złotych. NIP 526-17-88-449. Wszelkie dodatkowe informacje są przekazywane na indywidualne żądanie.

Infolinia:

+ 48 801 32 32 80,

+ 48 22 358 56 56

od poniedziałku do piątku w godzinach 8:00 - 19:00 opłata zgodna z taryfą operatora

Informacja:

www.pkotfi.pl