

Biuletyn Informacyjny Centrum Oszczędzania Nr 8 (47) Październik 2009

Szanowni Klienci!

Oddajemy w Państwa ręce kolejny numer Biuletynu Informacyjnego Centrum Oszczędzania MultiBanku. Chcielibyśmy, aby Biuletyn pełnił przede wszystkim funkcję informacyjną i doradczą.

Biuletyn Informacyjny okazuje się od kilku lat – publikujemy go regularnie w każdym miesiącu.

Życzymy miłej lektury oraz trafionych decyzji inwestycyjnych!

Zespół Centrum Oszczędzania MultiBanku

www.centrumoszczedzania.pl

Wydarzenia w Centrum Oszczędzania

Strategia MultiZysk – wybierz mistrzowską strategię i zyskaj 6,25% w skali roku

W październiku szczególnie zachęcamy Państwa do skorzystania z produktu oszczędnościowo-ubezpieczeniowego oferującego wysoki i pewny zysk. **Strategia MultiZysk** to ubezpieczenie na życie i dożycie pozwalające na oszczędzanie pieniędzy na zasadach tradycyjnej lokaty bankowej przy jednoczesnym zapewnieniu dodatkowej ochrony ubezpieczeniowej. Podstawową korzyścią z inwestycji w Strategię MultiZysk jest wysokie oprocentowanie, które – podobnie jak w przypadku tradycyjnej lokaty bankowej – zostanie wypłacone na koniec konieczności spełniania żadnych dodatkowych warunków. Strategia MultiZysk dostępna jest w dwóch wariantach: na okres 6 oraz 12 miesięcy z oprocentowaniem sięgającym nawet **6,25%** w skali roku.

Oprocentowanie Strategii MultiZysk

Oprocentowanie	Strategia MultiZysk 6 - miesięczna	Strategia MultiZysk 12 - miesięczna
Gwarantowana stopa zwrotu netto w skali roku*	4,86%	5,06%
Odpowiednik na lokacie bankowej	6,00%	6,25%

* Gwarantowana stopa zwrotu netto nie podlega opodatkowaniu

Szczegółowe informacje dotyczące Strategii MultiZysk:

- Minimalna kwota składki – 5 000 PLN
- dwie możliwości wyboru okresu Strategii MultiZysk: 6 lub 12 miesięcy
- dostępność produktu: placówka MultiBanku, internet
- **brak podatku** od dochodów kapitałowych (tzw. podatek Belki)
- **ochrona ubezpieczeniowa** przez cały okres trwania ubezpieczenia:
 - 101% w przypadku śmierci Ubezpieczonego
 - 106% w przypadku śmierci Ubezpieczonego w środku lokomocji
- możliwość rezygnacji w każdym momencie
- uproszczona procedura przystępowania do Umowy Ubezpieczenia
- możliwość zakupu kilku Strategii MultiZysk

- **brak** jakichkolwiek procedur **oceny ryzyka** tj. ankiety medycznej lub badań
- gwarantowana kwota do wypłaty w przypadku dożycia do końca okresu ubezpieczenia
- możliwość wskazania dowolnej osoby jako beneficjenta świadczenia z tytułu śmierci Ubezpieczonego
- świadczenie w przypadku śmierci zwolnione jest z podatku od spadków i darowizn
- świadczenie w przypadku śmierci może być wypłacone dowolnej osobie (Uposażony), zaś jego wartość nie jest zaliczana do masy spadkowej.



Jak na lokacie
6,25%
Strategia MultiZysk
Wybierz mistrzowską strategię

Strategia MultiZysk to ubezpieczenie na życie i na dożycie. Oprocentowanie stałe w skali roku – odpowiednik oprocentowania lokaty bankowej 12 miesięcznej. Kwota minimalna wpłaty na Strategię MultiZysk 5 000 PLN. Ochrony ubezpieczeniowej udziela Generali Życie S.A.

Informacje na temat Strategii MultiZysk znajdują się w „Szczególnych Warunkach Ubezpieczenia” dostępnych na stronach internetowych www.multibank.pl

ING TFI w Centrum Oszczędzania MultiBanku

Z przyjemnością informujemy, iż z dniem 1 września 2009 roku oferta Centrum Oszczędzania MultiBanku została poszerzona o ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Tym samym w ofercie Centrum Oszczędzania znajduje się już 15 TFI skupiających łącznie ponad 250 funduszy inwestycyjnych.

W ramach poszerzenia oferty wprowadzone zostaną następujące nowe fundusze:

1. Fundusz parasolowy **ING Parasol FIO** z 12 wydzielonymi subfunduszami:

- ING Subfundusz Środkowoeuropejski Średnich i Małych Spółek Plus
- ING Subfundusz Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości Plus
- ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektora Finansowego Plus
- ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Defensywnych Plus
- ING Subfundusz Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych Plus
- ING Subfundusz Akcji Plus
- ING Subfundusz Gotówkowy Plus
- ING Subfundusz Obligacji Plus
- ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus
- ING Subfundusz Selektywny Plus
- ING Subfundusz Zrównoważony Plus
- ING Subfundusz Mieszany Ochrony Kapitału 90

2. Fundusz **ING FIO Średnich i Małych Spółek**

Jednocześnie informujemy, iż wraz z poszerzeniem oferty Centrum Oszczędzania wspólnie z ING TFI S.A. organizujemy konkurs inwestycyjny dla Klientów MultiBanku. W ramach

przeprowadzanej akcji Klienci MultiBanku, którzy zainwestują w wybrane subfundusze ING TFI dostępne w Centrum Oszczędzania MultiBanku mają szansę na zdobycie atrakcyjnych nagród.

Inwestuj z ING TFI

Inwestuj w nowe fundusze ING TFI i wygrywaj atrakcyjne nagrody.

I miejsce



Notebook Toshiba

II miejsce



Kamera cyfrowa
SONY

III miejsce



Przenośny zestaw
DVD Philips

Nagrody dodatkowe pamięci USB 1GB dla kolejnych 7 uczestników konkursu.

Zasady konkursu są proste i przejrzyste:

- Należy zainwestować minimum 10 000 zł w wybrane subfundusze ING TFI
- Dyspozycja nabycia musi być złożona w okresie od 1 września do 15 października 2009 roku
- Inwestycja powinna być utrzymana przynajmniej do 30 listopada 2009 roku
- Należy zarejestrować uczestnictwo w konkursie korzystając z formatki umieszczonej na stronach www.multibank.pl

Szczegółowe informacje na temat konkursu oraz Regulamin Konkursu „Inwestuj z ING TFI” znajdują się na stronach www.multibank.pl

Likwidacja funduszu Novo Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo, zgodnie z komunikatem przekazanym przez Opera TFI SA – podmiot zarządzający funduszem Novo SFIO informujemy, iż w perspektywie najbliższych tygodni planowane jest rozpoczęcie procesu likwidacji funduszu Novo SFIO. W konsekwencji działanie zakończą wszystkie wydzielone w ramach Funduszu subfundusze:

- Novo Wschodnioeuropejski,
- Novo Małych Spółek Wschodnioeuropejskich,
- Novo Europejski,
- Novo Globalny,
- Novo Japoński,
- Novo Nordycki.

Poniżej przedstawiamy Państwu fragment komunikatu przygotowanego przez Opera TFI SA.

Decyzja o likwidacji wpisuje się w strategię porządkowania struktury produktów przejętych wraz z działalnością SEB TFI S.A. przez OPERA TFI S.A. Polityka inwestycyjna Novo SFIO, polegająca na inwestowaniu środków pośrednio, czyli poprzez inne fundusze inwestycyjne skoncentrowane na jednym typie lokat lub rynku, nie jest w naszej ocenie efektywna i nie pozwala zarządzającym OPERA wziąć pełnej odpowiedzialności za przyszłe wyniki wydzielonych subfunduszy. Potwierdzeniem małej atrakcyjności takiego rozwiązania

jest bardzo niska wartość aktywów powierzonych funduszowi przez Klientów, w trakcie jego funkcjonowania.

W trosce o aktywa obecnych i przyszłych Klientów informujemy o planowanej likwidacji z wyprzedzeniem, gdyż z mocy prawa spowoduje ona zamrożenie środków w funduszu do czasu jego całkowitej likwidacji, tj. na okres 2-4 miesięcy. Obecny stan aktywów już teraz pozwala OPERA TFI S.A. na rozpoczęcie procesu likwidacji, ale ze względu na dobro Klientów podjęliśmy decyzję o wstrzymaniu się z rozpoczęciem procesu do końca pierwszej połowy października 2009 roku.

W związku z powyższym obecnych Klientów pragniemy zachęcić do przeniesienia aktywów z wymienionych subfunduszy w terminie **do 16 października 2009 roku**. Po tym okresie zlecenia umorzenia i konwersji mogą zostać wstrzymane. W szczególności proponujemy Klientom Novo Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przeniesienie środków do Novo Funduszu Inwestycyjnego. Zgodnie z obowiązującą obecnie tabelą opłat manipulacyjnych, konwersja środków do wybranych subfunduszy wydzielonych w ramach Novo FIO nie będzie się wiązać z dodatkowymi opłatami.

Dodatkowe informacje na temat procesu likwidacji funduszu Novo SFIO zostaną opublikowane na stronach www.multibank.pl

Miesięczny ranking funduszy

Fundusze o najwyższej miesięcznej stopie zwrotu

Nazwa funduszu	Stopa zwrotu za ostatni miesiąc	Rentowność roczna*
HSBC GIF Russia Equity	19,24 %	234,09 %
HSBC GIF Brazil Equity	18,59 %	226,18 %
HSBC GIF Thai Equity	16,51 %	200,87 %
DWS Parasol SFIO - DWS Rosja	15,92 %	193,69 %
UniFundusze FIO - Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa	12,62 %	153,54 %

*) roczna stopa zwrotu z funduszu obliczona przy założeniu utrzymania dotychczasowej miesięcznej stopy zwrotu

We wrześniu najwyższe stopy zwrotu zrealizowały fundusze akcyjne, specjalizujące się w lokowaniu środków na rynkach rozwijających się, w szczególności na rynkach tzw. grupy BRIC. Wrzesień był bardzo dobrym okresem dla inwestycji ukierunkowanych na rynek rosyjski. Fundusze lokujące środki w aktywa powiązane z rynkiem rosyjskim osiągnęły miesięczną stopę zwrotu przekraczającą 15% - to bardzo dobry wynik, szczególnie biorąc pod uwagę ogólną sytuację gospodarczą w ujęciu globalnym.

We wrześniu po raz kolejny zmienił się obszar inwestycyjny przynoszący najlepsze wyniki – przypomnę, iż w sierpniu najlepiej radziły sobie fundusze małych i średnich spółek, a w lipcu natomiast fundusze inwestujące w sektor finansowy oraz budownictwa. Tak duża zmienność z jednej strony utrudnia przewidywanie zachowania się poszczególnych grup funduszy w kolejnych miesiącach, a z drugiej wskazuje, iż w obecnej sytuacji rynkowej obserwowane wzrosty mają raczej charakter odreagowania silnych spadków a nie bazy do odbudowy długoterminowego trendu wzrostowego.

Takie zachowanie rynku powinno stanowić sygnał ostrzegawczy – po kilkumiesięcznych wzrostach całego rynku może się okazać, że doświadczymy dłuższej korekty spadkowej.

Subiektywna analiza rynku

We wrześniu przełamana została sześciomiesięczna passa wzrostów na warszawskiej giełdzie. Indeksy w tym statystycznie jednym z najgorszych miesięcy w roku poddały się powszechnym oczekiwaniom i zniżkowały. Spadki odnotowane we wrześniu nie były jednak silne – w szczególności w odniesieniu do wzrostów, z jakimi mieliśmy do czynienia w trakcie wcześniejszych miesięcy. Najwięcej traciły indeksy średnich i małych spółek, a najmniejsze straty odnotowali posiadacze spółek zaliczanych do indeksu WIG20.

Indeks	Stopa zwrotu za IX 2009	Stopa zwrotu od początku 2009 roku	Stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy
WIG	- 1,0 %	38,0 %	0,6 %
WIG20	- 0,9 %	22,5 %	- 8,1 %
mWIG40	- 3,3 %	49,5 %	0,3 %
sWIG80	- 2,5 %	64,9 %	19,4 %

Tabela historycznych stóp zwrotu – pomimo spadków indeksów we wrześniu – prezentuje zdecydowanie lepszy obraz od tego, co obserwowaliśmy jeszcze kilka miesięcy temu. Ważne jest to, że nie tylko krótkoterminowe stopy zwrotu przyjmują dodatnie wartości. Pozytywnie należy ocenić, że również stopy zwrotu liczone od początku bieżącego roku, które dla wszystkich indeksów pokazują silnie dodatni wynik, przekraczający grubo poziom 30% nawet dla indeksu szerokiego rynku WIG. Dobrze również prezentują się stopy zwrotu indeksów za ostatnie 12 miesięcy – w tym przypadku tylko indeks WIG20 znajduje się pod kreską. Patrząc więc na rynek z perspektywy historycznych stóp zwrotu należy stwierdzić, iż obraz rynku uległ wyraźnej poprawie w odniesieniu do tego, co obserwowaliśmy kilka miesięcy temu.



Zwolennicy najprostszej strategii inwestycyjnej (opierającej się na historycznych stopach zwrotu) mogą być zadowoleni z obecnego stanu rynku. Warto jednak przypomnieć, iż sukces

w inwestycjach osiągają ci, którzy potrafią trafnie przewidzieć przyszłe zachowania poszczególnych indeksów.

Patrząc na rynek z perspektywy analizy technicznej obraz indeksu największych spółek nie prezentuje się już tak pozytywnie. Wprawdzie średnioterminowy trend wzrostowy cały czas pozostaje w mocy – linia trendu przebiega obecnie w okolicy 2100 pkt. – to jednak ostatnie sesje pokazały jednoznacznie, że strona popytowa zdecydowanie osłabła. Jeżeli wsparcie na poziomie 2100 pkt. zostanie obronione, wówczas prawdopodobny wydaje się ponowny atak na ostatnie szczyty w okolicy 2270 pkt. Jeśli natomiast dojdzie do przełamania średnioterminowej linii trendu wzrostowego, wówczas powstanie bardzo silny sygnał sprzedaży zapowiadający głębszą korektę kilkumiesięcznej fali wzrostowej.

Wskaźniki techniczne zachowują się słabiej w porównaniu do sytuacji sprzed miesiąca, ale nie wygenerowały jeszcze istotnych sygnałów informujących o zakończeniu średnioterminowego trendu wzrostowego. Obserwując jednak poszczególne wskaźniki można dość do wniosku, że trend wzrostowy wyraźnie słabnie i coraz bardziej prawdopodobne jest rozpoczęcie silniejszej korekty spadkowej.

Średnie kroczące (15 i 45 sesji) wprawdzie cały czas utrzymują konfigurację typową dla rynku wzrostowego, to jednak trend wzrostowy samych średnich wyraźnie osłabł, a średnia krótkoterminowa niebezpiecznie zbliża się do średniej liczonej z dłuższego okresu. Oznaki słabnięcia trendu wyraźnie widoczne są również na wskaźnikach RSI oraz MACD. Pierwszy z nich wygenerował wyraźne negatywne dywergencje z wykresem indeksu i już dawno oddalił się od strefy wykupienia informując tym samym o słabnącej sile względnej trendu wzrostowego. Na wskaźniku MACD sytuacja wygląda jeszcze gorzej – wskaźnik wygenerował sygnał sprzedaży i obecnie zbliża się do linii równowagi. Ewentualne przejście wskaźnika do przedziału liczb ujemnych będzie dodatkowym potwierdzeniem pogarszającej się sytuacji technicznej.

Z punktu widzenia fundamentalnego sytuacja również nie prezentuje się tak dobrze, jak wskazywałyby zmiany indeksów na giełdach. Wprawdzie polska gospodarka pozostała wyspą wzrostu na morzu kurczących się gospodarek poszczególnych krajów – to jednak ani dynamika tego wzrostu, ani jego składowe nie potwierdzają fundamentalnej mocy, która mogłaby uzasadnić tak silne wzrosty na rynkach. Niestety trzeba spojrzeć na obecną sytuację w sposób następujący – zachowanie polskiej giełdy (oraz pozostałych giełd światowych) zależy przede wszystkim od tego, jak zachowuje się gospodarka amerykańska i giełdy amerykańskie. Czy się to komuś podoba, czy nie, w obecnych warunkach sygnały napływające z rynku USA są praktycznie jedynym impulsem, który wywołuje ruchy na rynkach całego świata. Gospodarka amerykańska – z fundamentalnego punktu widzenia – również nie prezentuje się tak mocno jak amerykańskie giełdy. Wprawdzie pakiety stymulacyjne w znacznej mierze spełniły swoje zadanie (powstrzymały przed prawdziwą zapaścią największą gospodarkę świata), to jednak przed nami ponownie trudny okres, który będzie stanowił kolejny sprawdzian tego, jak sobie poradzi gospodarka USA bez dalszych silnych napływów środków rządowych. Z punktu widzenia makroekonomicznego sytuacja jest naprawdę skomplikowana. Gospodarka USA jest obecnie ogromnie zadłużona, bezrobocie sięga rekordowych poziomów psując tym samym nastroje konsumentów. Po załamaniu kredytowym na rynku kredytów hipotecznych rośnie obecnie ryzyko podobnego zjawiska w obszarze kredytów konsumpcyjnych. Problemy przeżywa sektor produkcyjny (niskie wykorzystanie mocy produkcyjnych), a zapasy w skali całej gospodarki maleją bardzo

powoli. Dodatkowo ogromna ilość pieniądza w gospodarce USA rodzi ryzyko wystąpienia bardzo silnego impulsu inflacyjnego.

Podsumowując, cieszymy się, że wykorzystane pakiety stymulacyjne w wielu gospodarkach sprawiły, iż ogromna fala kryzysu w znacznym stopniu została powstrzymana. Obraz gospodarki globalnej (w szczególności USA) po tej fali załamania jest jednak bardzo skomplikowany i niejednoznaczny z ekonomicznego punktu widzenia. W takich okolicznościach optymizm, jaki mamy od kilku miesięcy na rynku, wydaje się być trochę na wyrost. Kryzys został powstrzymany, ale nie oznacza to, że przed nami okres silnego wzrostu gospodarczego.

Daniel Wrzesiński
MultiBank

Dobra oferta dla dobrego kierowcy!

Zapraszamy do korzystania z oferty Centrum Ubezpieczeń Komunikacyjnych MultiBanku.

Dlaczego warto skorzystać z naszej oferty?

- szeroki zakres i niska cena
- płatność nawet w 12 ratach niskich miesięcznych ratach, o których pamięta za MultiBank
- przeniesienie dotychczasowych zniżek za bezszkodową jazdę,
- gwarancja sprawnego procesu likwidacji szkód,
- możesz kupić polisę nawet z półrocznym wyprzedzeniem
- automatyczne przedłużenie ubezpieczenia na kolejny rok

A teraz dodatkowo **Zniżka OC = Zniżka AC w Centrum Ubezpieczeń Komunikacyjnych.**

W MultiBanku otrzymasz tyle zniżki w AutoCasco, ile masz aktualnie w OC. Oznacza to, że jeżeli masz np. 60% zniżki w OC, to przy kalkulacji składki w AC otrzymasz identyczną zniżkę.

Oblicz swoją składkę dla pakietu OC+AC i zadeklaruj swoje zniżki w OC i AC (jeżeli nie masz jeszcze zniżek w AC wybierz opcję "nie posiadam"). System automatycznie przeniesie Twoje zniżki i obniży cenę na polisy Benefia TU S.A.

Sprawdź nas!

Szczegóły na: www.multibank.pl/ubezpieczenia

Przedstawiona wyżej analiza bieżącej sytuacji rynkowej stanowi odzwierciedlenie opinii autora i nie powinna być traktowana w inny sposób. Rynki finansowe z założenia funkcjonują w środowisku niepewności i w zależności od segmentu podlegają mniejszym, bądź większym wahaniom. Ryzyko inwestycyjne jest nieodłącznym elementem aktywnego uczestnictwa na rynkach finansowych i każdy, kto dokonuje tego typu inwestycji powinien być świadomy istniejącego ryzyka. Wieloletnie obserwacje pokazują, iż stosowanie agresywnych strategii inwestycyjnych wiąże się z wyższym poziomem ryzyka, ale w dłuższym okresie przynosi lepsze wyniki. Każdy inwestor powinien indywidualnie dostosować poziom akceptowanego ryzyka inwestycyjnego dokonując ewentualnie korekt wynikających z bieżącej sytuacji rynkowej.