

Polska



Sejm udzielił wotum zaufania nowemu rządowi Mateusza Morawieckiego – premier zaproponował w exposé zmianę Konstytucji, która zagwarantuje prywatność środków zgromadzonych w PPK.



Rząd przyjął projekt ustawy o przekształceniu OFE – zgromadzone w nich pieniądze trafią na prywatne indywidualne konta emerytalne albo, jeśli uczestnicy wyrażą taką wolę, na ich konta w ZUS.

W przyszłym roku pozostanie limit składek na ZUS – rzecznik rządu powiedział jednak, że temat wzrostu składek dla najlepiej zarabiających powróci w szerszym aspekcie zmian w systemie emerytalnym.

PKB w III kw. wzrósł o 3,9% – wg danych GUS wzrost gospodarczy w poprzednim kwartale po raz pierwszy od 2016 roku spowolnił poniżej 4%.



OECD i NBP prognozują dalsze hamowanie wzrostu polskiej gospodarki – OECD prognozuje w listopadowej edycji raportu spadek wzrostu PKB w 2021 r. do 3%; wg projekcji NBP dynamika wzrostu w tym samym czasie obniży się do 3,3%.

Stopy procentowe bez zmian – RPP w listopadzie utrzymała koszt pieniądza na niezmiennym poziomie; wg prezesa NBP głównym scenariuszem do 2022 r. jest stabilizacja stóp, a w RPP wygasty dyskusje o ich podwyżkach.

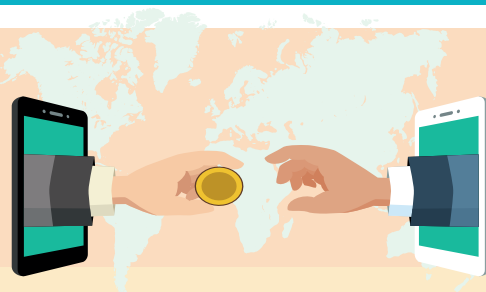
NBP zakończył procedurę sprowadzenia 100 ton złota do Polski – aktualnie około połowa zasobu kruszcu jest przechowywana w kraju.

Początkowa partycypacja w PPK waha się w przedziale 30%-40% – pierwsze dane z instytucji oferujących PPK wskazują na nieco niższą od oczekiwanej partycypację uczestników programu.

Dobre zachowanie akcji polskich małych i średnich spółek – w listopadzie prym na GPW wiodły indeksy małych i średnich spółek, które zyskały odpowiednio 3,6% i 2,1%; indeks największych spółek był wyraźnie słabszy i stracił 1,6%.

sWIG80	+3,6%	
mWIG40	+2,1%	
WIG	-0,5%	
WIG20	-1,6%	

Świat



Uwaga inwestorów pozostaje skupiona na rozmowach handlowych – wciąż trwają negocjacje USA i Chin w sprawie umowy pierwszej fazy.

Eskalacja przemocy w Hongkongu zaczyna przekładać się na wzrost napięcia między USA i Chinami – kongres USA uchwalił, a prezydent Trump podpisał, Ustawę o Prawach Człowieka i Demokracji w Hongkongu; na jej podstawie metropolia może zostać pozbawiona przywilejów w handlu z USA.



Niemcy uniknęły recesji – PKB w III kw. wzrósł o skromne 0,1%, dzięki czemu gospodarka największego partnera handlowego Polski uniknęła technicznej recesji.

Wskaźniki koniunktury w Azji i strefie euro poprawiły się – wskaźniki PMI lekko odbiły z niskich poziomów; analitycy w coraz szerszym gronie oczekują pewnego ożywienia gospodarczego w 2020 r.



Bank Anglii utrzymał główną stopę procentową na poziomie 0,75% – nieoczekiwanie dwóch członków banku opowiedziało się za obniżką stóp, a bank zasygnalizował taką możliwość w przyszłości.

Chiński Bank Ludowy łagodzi swoją politykę – bank zasilł system bankowy kwotą 29 mld dolarów i po raz pierwszy od 2015 r. obniżył stopy procentowe dla 7-dniowych transakcji warunkowej sprzedaży; celem jest wsparcie gospodarki, która rozwija się w najwolniejszym tempie od początku lat 90.

Ameryka południowa niepokoi inwestorów – fala wielkich protestów społecznych przełożyła się na załamanie kursu peso chilijskiego; kilka innych rynków Ameryki Łacińskiej (Boliwia, Argentyna, Ekwador) też jest pod presją ze względu na ryzyko polityczne.

	S&P500	+3,4%	
	DAX	+2,9%	
	ropa	+1,5%	
	Szanghaj Composite	-1,9%	
	złoto	-3,2%	

Dobre zachowanie amerykańskich i europejskich akcji – w listopadzie pozytywnie wyróżnił się rynek amerykański, którego indeks S&P500 zyskał 3,4%; niemiecki DAX wzrósł o 2,9%; słabsze były akcje chińskie i złoto, którego uncja na wartości straciła 3,2% w ślad za poprawą sentymentu na największych rynkach akcji.

Wyniki subfunduszy AXA TFI na 30 listopada 2019 r.

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty					
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii E)	1M	3M	6M	12M	24M
AXA Ostrożnego Inwestowania (d. AXA Lokacyjny)	0,17%	0,52%	1,12%	2,15%	4,08%
AXA Obligacji	0,11%	-0,14%	2,48%	4,67%	7,93%
AXA Obligacji Korporacyjnych	0,24%	0,50%	1,08%	2,49%	3,80%
AXA Stabilnego Wzrostu	-0,63%	0,99%	0,23%	-3,90%	-7,89%
AXA Makro Alokacji	2,41%	3,88%	6,45%	8,10%	3,05%
AXA Akcji	-0,62%	4,12%	4,70%	4,36%	-
AXA Selektywny Akcji Polskich	-0,03%	4,54%	6,75%	7,78%	-0,67%
AXA Akcji Małych i Średnich Spółek	2,81%	2,15%	-0,04%	1,96%	-7,61%
AXA Akcji Rynków Wschodzących	-0,44%	4,65%	5,32%	2,94%	-
AXA Selective Equity	7,03%	8,41%	12,25%	23,70%	7,65%
AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty					
Nazwa subfunduszu (jednostki uczestnictwa kategorii E)	1M	3M	6M	12M	24M
AXA Globalnych Strategii Dłużnych	0,30%	-0,32%	3,09%	-	-
AXA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych	0,50%	-0,08%	3,14%	-	-
AXA Globalnej Makroalokacji	1,99%	-0,02%	2,51%	-	-
AXA Globalny Akcji	3,30%	7,36%	9,92%	-	-
AXA Akcji Amerykańskich	5,73%	7,53%	9,39%	-	-
AXA Akcji Europejskich Małych Spółek	4,54%	11,05%	8,26%	-	-

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 Rzeczypospolita Polska.

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