

## Warto zainwestować w spółki azjatyckie i biotechnologiczne

- Inwestorów nie zmroził strach przed Brexitem, akcje banków centralnych rosną.
- Giełdy azjatyckie w rozkwicie, czyli dobre wyniki subfunduszu UniAkcje: Daleki Wschód.
- Spółki biotechnologiczne pną się w górę, zyskuje subfundusz UniAkcje Biopharma.

### Witajcie,

na naszej giełdzie nadal trudno się doszukać sygnałów trwałego wzrostu. Dużych inwestorów, którzy nadają kierunek giełdzie, wciąż odstrasza niepewność co do skali wydatków rządowych w takich sferach jak wspieranie posiadaczy kredytów frankowych czy szczegółowe rozwiązania dotyczące obniżki wieku emerytalnego. Sensowne wydaje się spojrzenie za granicę, gdzie można znaleźć sporo ciekawych kierunków inwestycyjnych. Umożliwiają to nasze fundusze, działające w formule *master-feeder*, czyli jako fundusze źródłowe zarządzane przez specjalistów Union Investment we Frankfurcie nad Menem.

### W Azji hossa!

W styczniu tego roku przez giełdę w Chinach przetoczyły się gwałtowne spadki, które pociągnęły w dół wiele światowych indeksów i odstraszyły inwestorów. Tymczasem od kilku tygodni na Dalekim Wschodzie trwa hossa. Bez wątplenia miało tu znaczenie zachowanie się amerykańskiego banku centralnego. Na początku tego roku inwestorzy oczekiwali, że w 2016 będziemy świadkami kilku podwyżek stóp procentowych w USA. Tak się jednak nie stało i Fed zdecydował się kontynuować obecną politykę monetarną. Bezpośrednim skutkiem tego było osłabienie się dolara amerykańskiego, co pozytywnie przełożyło się na sentyment do inwestycji w krajach rozwijających się. Do tego doszło ustabilizowanie się sytuacji w Chinach i odsunięcie obaw o spowolnienie tamtejszej gospodarki. Równie obiecująca wydaje się gospodarka indyjska, która dzięki sprawnie przeprowadzanym reformom stała się liderem wzrostu w regionie i jest odporna nawet na negatywne wydarzenia, takie jak decyzja o tym, że Raghuram Rajan – cieszący się szacunkiem szef tamtejszego banku centralnego – nie otrzymał mandatu na kolejną kadencję.

Główne indeksy giełdowe w Indiach, Hong Kongu i Tajlandii urosły od tegorocznych minimów już o ponad 20%. Wzrosty cen akcji obserwujemy także na innych azjatyckich parkietach. Nasz fundusz **UniAkcje: Daleki Wschód** inwestuje w zbliżonych proporcjach, po 9-12%, na takich rynkach jak Korea Południowa, Tajlandia, Indonezja, Indie, Filipiny, Pakistan, Tajwan czy Malezja, co daje dobrą ekspozycję na cały region Azji Wschodniej i Południowo - Wschodniej. **Od początku 2016 r. fundusz zarobił już ponad 11,4%\***.

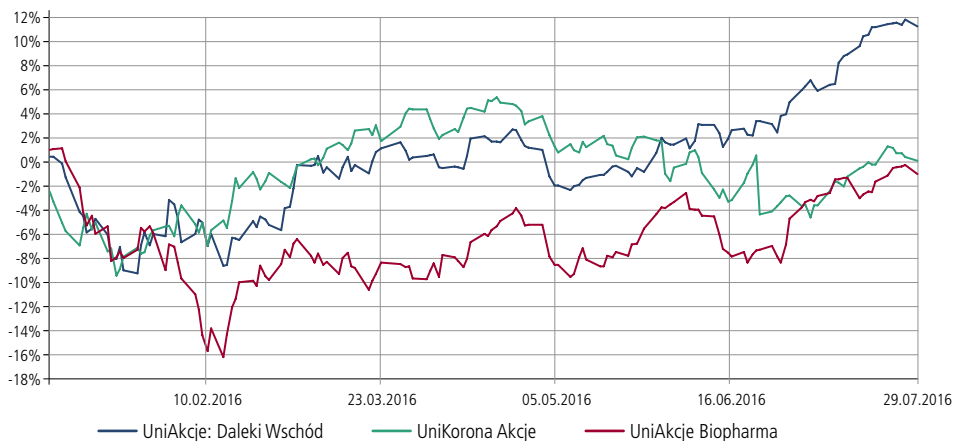
### Fundusze medyczne na minusie. Ale nie UniAkcje Biopharma!

Po krótkim, burzliwym okresie na przełomie roku, który doprowadził do mocnych przecen części funduszy z branży medycznej, działających w Polsce (niektóre wciąż mają stratę wynoszącą ponad 10, a nawet 20%), poprawiły się także perspektywy dla akcji spółek biotechnologicznych i farmaceutycznych. Jak mówi dr Markus Manns, zarządzający funduszem UniSector: Biopharma (fundusz źródłowy dla subfunduszu UniAkcje Biopharma), jest to skutek zaprezentowania nowych leków, postępów w badaniach oraz możliwych fuzji i przejęć w sektorze onkologicznym. Czołowe firmy farmaceutyczne zaprezentowały nowe, przełomowe leki w zakresie immunoterapii. Są one zdolne do aktywacji układu odpornościowego oraz stymulacji komórek do walki z rakiem. Rozpoczęto już produkcję nowych leków, a prace nad innymi przeszły do kolejnego stadium. Są to informacje wystarczające,

by przyczynić się do znacznego wzrostu cen akcji spółek. Dr Manns szacuje, że sprzedaż spółek operujących na rynku onkologicznym wzrośnie w ciągu pięciu lat ponaddwukrotnie.

Subfundusz UniAkcje Biopharma, dzięki wysokiej klasy ekspertyzie i doświadczeniu zarządzających z Frankfurtu (fundusz istnieje od roku 1999), okazał się bardziej odporny na spadki niż rozwiązania konkurencyjne. Ostatnio nawet wyraźnie przyspieszył i odrobił straty z początku roku. Może więc warto rozważyć przesunięcie części aktywów osób zainteresowanych tym sektorem do rozwiązania, które oferuje mniejszą zmienność, zwiększa dywersyfikację i daje dobre perspektywy na kolejne miesiące, a także szansę na szybsze odrobienie strat.

#### Daleki Wschód ostro w górę. Farmaceutyki stabilnie. Polska giełda niepewna.



Źródło: opracowanie własne Union Investment TFI

Na koniec rzut oka na wykresy. Akcje z Dalekiego Wschodu to obecnie dosyć gorący towar i dobre perspektywy na kolejne miesiące. Sektor farmaceutyczny po ciężkim początku roku odbudowuje się w szybkim tempie w ostatnich tygodniach. Na tym tle polska giełda reprezentowana tutaj przez fundusz UniKorona Akcje wygląda wyraźnie słabiej. Zatem konkluzja jest jasna: póki lokalny rynek jest niepewny, warto część aktywów ulokować w krajach i sektorach, które są bardziej perspektywiczne.

Z pozdrowieniami

Krzysztof Orlik

Zastępca Dyrektora ds. Sprzedaży Detalicznej  
 Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
 tel. kom. (+48) 603 75 78 06



PS Zapraszam do obserwowania mojego profilu na **Twitterze**. Dzięki temu błyskawicznie dowiecie się o nowym komentarzu lub ciekawostkach ekonomicznych, które postaram się dla Was wyszukiwać. Wystarczy wejść na twitter.com, założyć konto i wpisać w wyszukiwarkę „Krzysztof Orlik”, a potem kliknąć „Obserwuj”.

## Masz pytania?



800 567 662

(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00).



[tfi@union-investment.pl](mailto:tfi@union-investment.pl)

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment TFI S.A. Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków. Duża zmienność wartości aktywów netto: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFunduszeFIO oraz UniBessa, UniObligacje Aktywne, UniObligacje Zamienne, UniStrategie Dynamiczny, UniAkcje: Daleki Wschód, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny w UniFunduszeSFIO. Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAktywne Pieniężny, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar Pieniężny, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy oraz UniLokata także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Cypr, Czechy, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Japonię, Kanadę, Koreę Południową, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Maltę, Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Stany Zjednoczone, Szwajcarię, Szwecję, Turcję, Węgry, Wielką Brytanię, Włochy oraz Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju). Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl). Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\ 95.