

Podsumowanie roku na rynku UFK (grudzień 2011)

11 stycznia 2012

To nie był dobry rok dla inwestorów. Blisko 75% ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zanotowało stratę, a tylko 300 UFK dało zarobić. Rok 2011 upłynął pod znakiem kryzysu w strefie euro, w tym powracającego problemu greckiego zadłużenia, jak również szczytów „ostatniej szansy” w celu ratowania wspólnej waluty. Na globalne rynki finansowe wpływ miały też niepokoje w świecie arabskim. W Egipcie i Libii w wyniku rewolucji powstańcy obalili dyktatorskie rządy, zaostrzeniu uległa również sytuacja w Iranie. Wydarzenia w tych krajach, które są dużymi producentami ropy naftowej miały znaczny wpływ na jej cenę. Na sytuację na globalnych rynkach finansowych wpłynęły również wydarzenia z kontynentu azjatyckiego takie jak trzęsienie ziemi w Japonii wraz z towarzyszącą mu falą tsunami, która wywołała awarię elektrowni jądrowej w Fukushima.

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach UFK (grudzień 2011)

średnia	o1m(*)	o3m	o6m	o12m	o24m	o36m	o48m	o60m	o120m
akcji amerykańskich	1,0%	13,3%	8,5%	8,1%	23,0%	60,9%	14,8%	-3,1%	-21,9%
ochrony kapitału polskie z gwarancją	0,3%	0,9%	2,4%	4,3%	7,2%	10,3%	14,4%	18,5%	53,6%
dłużne polskie uniwersalne	0,7%	1,1%	1,4%	4,3%	10,1%	15,8%	23,7%	25,7%	68,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	1,2%	2,0%	4,3%	10,2%	14,1%	22,2%	23,2%	60,7%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,5%	1,0%	1,8%	4,0%	8,5%	13,5%	18,4%	22,5%	58,6%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-0,8%	7,3%	-4,5%	-2,8%	6,0%	32,1%	-16,3%	-19,5%	-22,1%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,7%	1,4%	-3,6%	-2,9%	4,7%	21,6%	8,4%	13,2%	97,0%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-1,4%	1,0%	-5,9%	-3,9%	3,6%	22,2%	-11,8%	-7,5%	83,7%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-1,0%	-0,5%	-7,6%	-6,6%	1,6%	15,8%	-3,4%	1,8%	74,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-0,2%	6,0%	-4,3%	-9,2%	0,9%	36,2%	-6,4%	-11,5%	-5,3%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-2,0%	-1,6%	-12,6%	-13,1%	-3,0%	17,4%	-15,9%	-10,3%	77,9%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,7%	4,4%	-6,8%	-13,7%	1,2%	66,7%	-14,0%	1,1%	
mieszane polskie zrównoważone	-1,9%	-1,3%	-14,0%	-14,3%	-5,3%	16,1%	-19,5%	-14,3%	72,0%
akcji polskich uniwersalne	-3,6%	-2,8%	-22,4%	-22,7%	-10,3%	23,9%	-35,6%	-27,8%	117,9%
akcji europejskich rynków wschodzących	-6,6%	-3,6%	-19,7%	-23,5%	-11,8%	44,2%	-30,0%	-21,8%	
akcji polskich małych i średnich spółek	-1,2%	-0,2%	-23,0%	-25,5%	-9,0%	33,0%	-43,1%	-33,3%	
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-5,0%	-3,9%	-22,4%	-25,9%	-24,4%	-11,9%	-45,5%	-44,3%	
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-4,3%	-4,5%	-26,5%	-32,9%	-30,0%	1,2%	-55,0%		

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

(*) oXm - ostatnie X miesięcy

Zyski mogą liczyć posiadacze jednostek funduszy obligacji i pieniężnych. Inwestorzy mieli obawy co do przyszłości wielu gospodarek, więc wycofywali kapitał z rynków akcji i lokowali go na rynkach papierów dłużnych. Fundusze akcyjne i mieszane zarówno polskie, jak i zagraniczne przyniosły straty, za wyjątkiem akcji amerykańskich. To właśnie ta grupa funduszy osiągnęła najwyższe zyski w 2011 roku, na poziomie +8,1% w okresie 12 miesięcy. Okazały się one również najlepsze w okresie 6, 3 i 1-miesięcznym. Najlepszy z nich - Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus UFK zarobił +10,8%. W tej grupie na pięć dostępnych produktów tylko jeden fundusz, Nordea - Franklin Potencjału Stanów Zjednoczonych UFK, zanotował wynik ujemny -2,7%. Giełda amerykańska relatywnie nieźle poradziła sobie ze światowymi turbulencjami, dzięki czemu indeksy giełdowe pozostały mniej więcej na poziomie z początku roku. Dodatkowo dobre wyniki funduszy opartych na akcjach amerykańskich to głównie efekt ostabienia się złotówki, są to bowiem jednostki wyceniane w PLN.

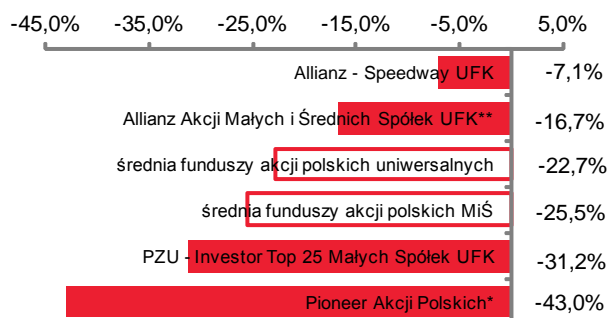
Na kolejnych miejscach, ze średnią stopą zwrotu na poziomie 4,3% uplacowały się: fundusze ochrony kapitału polskie z gwarancją, dłużne polskie uniwersalne oraz dłużne polskie papierów skarbowych. Wszystkie fundusze ochrony kapitału polskie z gwarancją przyniosły swoim posiadaczom zysk. Najlepszy okazał się Benefis Gwarantowanego Zysku UFK z zyskiem na poziomie +5,4%, a najgorszy z wynikiem +2,0% był Aegon Gwarantowany UFK. Wśród funduszy inwestujących w polskie papiery dłużne najlepszy wynik +12,6% osiągnęły fundusze Aegon TUŃ i PZU Życie opierające swoje produkty na funduszu inwestycyjnym PZU Papierów Dłużnych Polonez. To wynik ponad dwukrotnie wyższy od benchmarku, którym jest indeks obligacji skarbowych IROS, który zyskał +5,8%. Najgorszy w tej grupie, jako jedyny, wykazujący stratę -0,6%, okazał się BPH Obligacji 2, na którym swoje produkty oparły Skandia Życie TU, Nordea Polska TUŃ i HDI-Gerling Życie TU. W grupie funduszy dłużnych papierów skarbowych najlepszy wynik wypracował Aviva Investors Obligacji, na którym zostały oparte unit-linked BZ WBK-Aviva TUŃ oraz Skandia Życie TU (+7,3%). Najgorszym funduszem z tej grupy z ujemnym wynikiem -0,8% okazał się Hestia 7 Plus UFK, który jako jedyny w tej grupie zanotował ujemną stopę zwrotu w okresie 12-miesięcznym. Ostatnią grupą, która może pochwalić się dodatnim średnim wynikiem w 2011 roku są fundusze gotówkowe i pieniężne PLN, które zyskały średnio +4,0%.

Podsumowanie roku na rynku UFK (grudzień 2011)

11 stycznia 2012

Rok 2011 najgorzej zapisał się dla posiadaczy jednostek funduszy inwestujących na rynkach akcji. Ponad 20% straty giełdy w Istambule, Moskwie, Warszawie (indeks WIG20 stracił aż -21,9%) i Szanghaju. Japonia zakończyła rok na 16% minusie, a europejskie blue chipy potaniały średnio o 14%. Do największej przeceny akcji doszło na rynkach wschodzących. Fundusze inwestujące na rynkach naszego regionu straciły średnio -23,5%. Najgorzej jednak w minionym roku wypadły fundusze inwestujące w akcje zagraniczne sektora nieruchomości, które zakończyły rok ze średnią stratą -32,9%. Tylko Nordea - Schrodres Nieruchomości UFK jako jedyny spośród z 11 funduszy tej grupy wypracował wynik na dodatnim poziomie +1,3%. Nordea - BPH Nieruchomości Europy Wschodzącej UFK wypadła najgorzej tracąc aż -43,8%.

Bardzo słabo wypadły również fundusze akcji polskich uniwersalnych, które straciły średnio -22,7%. Wszystkie fundusze z tej grupy poniosły straty. Najmniej stracił Allianz - Speedway UFK (-7,1%), niewiele gorsze były PZU Mocna Przyszłość Akcji UFK ze stratą na poziomie -9,2% oraz Allianz Dynamiczny UFK, który stracił -12,1%. Najgorsze okazały się fundusze oparte na Pioneer Akcji Polskich takich ubezpieczycieli jak: Skandia Życie TU, TU Allianz Życie Polska, AXA Życie TU, HDI-Gerling Życie TU i Pramerica Życie TUiR, ze stratą na poziomie -43,0%. Niewiele lepiej poradziło sobie sześć UFK opartych na funduszu inwestycyjnym ING Selektywny ze stratą -35,5%. Jeszcze gorzej radziły sobie fundusze akcji polskich małych i średnich spółek, które średnio straciły -25,5%. W tej grupie również żaden z funduszy nie wypracował dodatniego wyniku. Najlepszy rezultat osiągnęły fundusze oparte na Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek oferowanym przez Skandię Życie TU, UNIQUA TUnŻ i TU Allianz Życie Polska, z wynikiem -16,7%. Na drugim miejscu znalazł się Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek UFK tracąc -16,9%. W czwórce znalazły się również unit-linki utworzone na bazie funduszu Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek ze stratą -21,2%. Najstabszy wynik, -31,2%, w minionym roku zanotował Investors Top 25 Małych Spółek, na którym oparte są 4 fundusze kapitałowe - AEGON TUnŻ, TU Allianz Życie Polska, Credit Agricole i PZU Życie.

Fundusze akcji polskich (2011 r.)


*Allianz, AXA, HDI-Gerling, Pramerica, Skandia;

**Allianz, Skandia, UNIQUA

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Z funduszy mieszanych najlepiej wypadły zagraniczne stabilnego wzrostu, których średni wynik wyniósł -2,9%. W tej grupie widać dużą rozpiętość stóp zwrotu. Blisko 2/3 z nich wypracowało dodatnie wyniki. Najlepszy rezultat osiągnął Compensa - ARTS Total Return Balanced UFK (+5,7%). Kolejny był UniBezpieczna Alokacja, na którym bazuje aż dziewięć funduszy kapitałowych: AEGON TUnŻ, TU Allianz Życie Polska, AXA życie TU, BZWBK-Aviva TUnŻ, EUROPA TUnŻ, HDI-Gerling Życie TU, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie i UNIQUA TUnŻ. Trochę gorzej zachowywały się fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone, które średnio w 2011 r. straciły -3,9%. Tylko dwa fundusze AXA Życie TU odnotowały wynik dodatni: HSBC Cautious Portfolio (+14,6%) i HSBC Balanced Portfolio (+8,0%). Najgorzej wypadł ING Portfel Inwestycyjny Wzrostowy UFK ze stratą -18,1%. Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu - druga pod względem liczby oferowanych rozwiązań grupa - zakończyły rok ze średnią ujemną stopą zwrotu na poziomie -6,6%. Na 103 fundusze kapitałowe ani jeden nie był na plusie. Najlepszy z nich to PZU Pogodna Jesień UFK (-0,2%).

W ubiegłym roku tylko 20 funduszy kapitałowych zanotowało wynik powyżej +10%. Najwyższą stopę zwrotu w 2011 roku osiągnął Ergo Hestia db Gwarancja - Złota Era UFK, który zarobił +30,4%. Jest to produkt strukturyzowany, którego wynik oparty jest na cenie złota (w minionym roku wzrosła cena tego kruszcu). W pierwszej piątce znalazły się jeszcze 3 inne fundusze tego ubezpieczyciela, będące produktami strukturyzowanymi (z ochroną kapitału): Złota Inwestycja, z zyskiem 27,7%, db Gwarancja - Złota Era oraz Złoto vs. Ropa, z wynikami odpowiednio na poziomie +24,4% i +15,4%. Drugie miejsce zajęł natomiast PZU Energia Medycyna Ekologia UFK oferowany przez PZU TUnŻ, którego jednostka zyskała na wartości aż +27,7%. Na końcu zestawienia znalazł się fundusz kapitałowy Europa TUnŻ Strategia Libra III UFK, który stracił -73,8%. Duże straty poniosły również kolejne edycje produktu inwestycyjnego New Frontier, które w swojej ofercie posiadała Europa TUnŻ. Dwucyfrowe straty zanotowało w sumie ponad 600 funduszy z blisko 1200 dostępnych, czyli ponad połowa.

Zespół Analiz Online

Podsumowanie roku na rynku UFK (grudzień 2011)

11 stycznia 2012

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy. Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online S.A. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczonych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online S.A.
