

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (styczeń 2012)

8 lutego 2012

Po bardzo słabym roku, na rynki wrócił dobry sentyment, przynosząc inwestorom zyski. Akcja Europejskiego Banku Centralnego, który zasilił banki komercyjne kwotą rzędu 500 mld euro, będąca odpowiednikiem amerykańskiego Quantitative Easing, przyniosła natychmiastowy efekt. Na rynki finansowe powrócił optymizm, a najważniejsze indeksy giełdowe na świecie zakończyły miesiąc na dużym plusie. W efekcie blisko 95% ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zakończyło styczeń z zyskiem.

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach UFK (styczeń 2012)

średnia	o1m(*)	o3m	o6m	o12m	o24m	o36m	o48m	o60m	o120m
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	8,8%	-1,8%	-15,8%	-25,4%	-21,2%	9,3%	-47,7%		
akcji europejskich rynków wschodzących	8,7%	0,5%	-11,1%	-16,1%	-6,3%	60,8%	-10,9%	-18,4%	
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	8,5%	0,6%	-13,6%	-18,8%	-17,2%	2,3%	-34,1%	-41,4%	
akcji polskich małych i średnich spółek	8,4%	1,6%	-11,3%	-19,8%	-2,0%	56,6%	-26,8%	-34,4%	
akcji polskich uniwersalne	8,2%	-0,9%	-13,3%	-15,6%	-3,1%	46,8%	-19,3%	-27,0%	113,9%
mieszane polskie zrównoważone	5,4%	0,2%	-7,6%	-8,6%	-0,6%	28,5%	-7,8%	-13,1%	72,5%
akcji azjatyckich bez Japonii	5,3%	3,1%	-3,6%	-4,7%	10,4%	61,2%	5,1%	2,8%	
mieszane polskie aktywnej alokacji	4,2%	-0,6%	-7,1%	-8,6%	0,6%	27,4%	-5,2%	-9,6%	80,1%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	3,7%	3,5%	0,3%	-4,0%	6,9%	29,6%	7,7%	-12,1%	-1,9%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	3,6%	0,6%	-3,4%	-2,6%	4,5%	22,9%	4,3%	2,8%	73,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	3,2%	0,9%	-2,0%	-1,1%	6,0%	29,4%	-1,9%	-7,5%	78,3%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	2,2%	1,6%	-1,0%	0,1%	6,8%	25,0%	14,7%	12,8%	91,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,9%	2,2%	0,1%	-2,0%	10,4%	30,6%	-2,7%	-21,4%	-19,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,4%	1,5%	2,9%	6,7%	10,3%	15,0%	22,4%	24,5%	60,0%
dłużne polskie uniwersalne	1,3%	1,5%	2,4%	6,4%	10,2%	17,2%	24,0%	26,8%	67,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,7%	1,2%	2,1%	4,5%	8,6%	13,6%	18,6%	22,9%	58,2%
ochrony kapitału polskie z gwarancją	0,3%	1,0%	2,4%	4,4%	7,3%	10,3%	14,3%	18,5%	52,4%
akcji amerykańskich	-0,2%	6,2%	10,2%	8,8%	24,9%	45,3%	23,6%	-8,9%	-21,4%

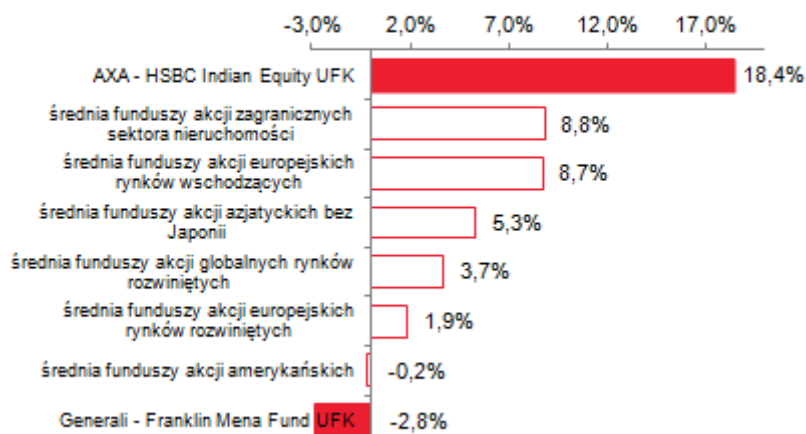
Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

(*) oXm - ostatnie X miesięcy

W styczniu inwestorzy chętnie nabywali waluty krajów rozwijających się i lokowali swoje pieniądze w ryzykowne aktywa. Zdecydowana większość indeksów odnotowała wzrost, a prym wiodły parkiety krajów rozwijających się (rosyjski RTS zyskał +13,7%, turecki +11,5%, a Bovespa, jak i Sensex30 wrosły o ponad +11%). Najwyższe zyski osiągnęła grupa funduszy akcji zagranicznych sektora nieruchomości, średnio na poziomie +8,8% w skali miesiąca. W tym przypadku widać wyraźne odreagowanie po bardzo dużych spadkach we wcześniejszych okresach, plasujących tę grupę w 2011 roku na szarym końcu zestawienia, ze średnim wynikiem na poziomie -32,9%. W styczniu, najwięcej zarobił ING Środkowoeuropejski Budownictwa i Nieruchomości UFK +13,5%. Znajduje się on w ofercie 6 ubezpieczycieli takich jak AEGON TUnŻ, TU Allianz Życie Polska, AXA Życie TU, Credit Agricole, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie. W tej grupie na dziesięć dostępnych funduszy żaden nie zanotował ujemnej stopy zwrotu.

Na kolejnym miejscu, ze średnim wynikiem na poziomie +8,7% uplasowały się fundusze akcji europejskich rynków wschodzących. W styczniu wszystkie fundusze z tej grupy przyniosły swoim posiadaczom zysk. Najlepszy okazał się Quercus Bałkany i Turcja UFK oferowany przez Nordea Polska TUnŻ i PZU Życie z zyskiem na poziomie +13,1%. Najstabszy z wynikiem +5,7% był ING Środkowoeuropejski Sektorów Wzrostowych UFK oferowany przez TU Allianz Życie Polska, Credit Agricole i ING TUnŻ, a także od niedawna Nordea Polska TUnŻ.

Wyniki funduszy akcji zagranicznych (styczeń 2012 r.)



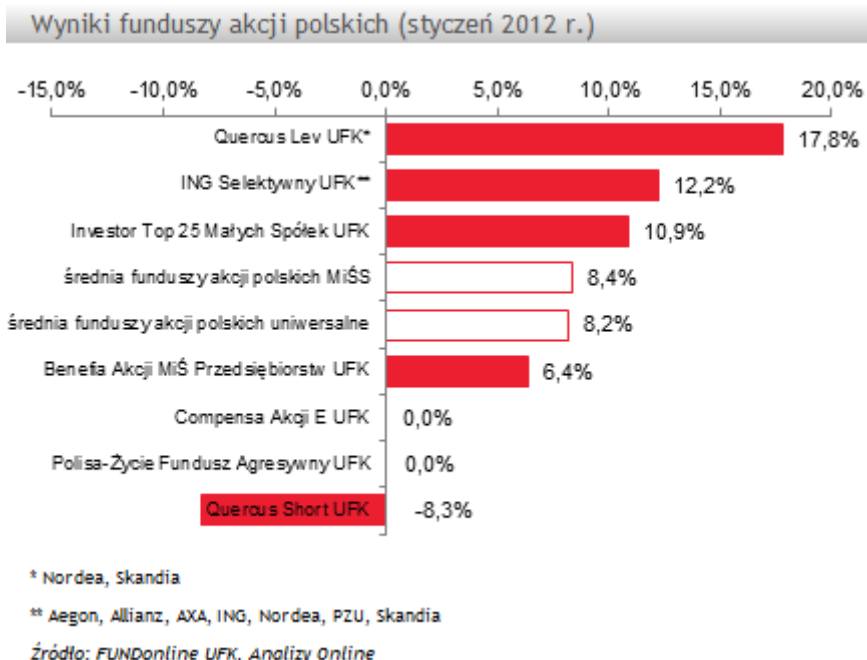
Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (styczeń 2012)

8 lutego 2012

Nieco słabiej wypadły fundusze akcji azjatyckich bez Japonii, które zarobiły średnio +5,3%, akcji globalnych rynków rozwiniętych (+3,7%) oraz akcji europejskich rynków rozwiniętych (+1,9%). Najśłabsze okazały się fundusze kapitałowe inwestujące w akcje amerykańskie, które przyniosły średnią stratę na poziomie -0,2%. W tej grupie tylko 2 z 5 funduszy wykazały dodatnią stopę zwrotu. Nordea - Franklin Potencjału Stanów Zjednoczonych UFK zarobił +5,9%.

W styczniu bardzo dobrze wypadła również warszawska giełda. Indeks szerokiego rynku i indeks blue chipów zyskały po blisko +9%. W takich warunkach bardzo dobrze wypadły fundusze akcji polskich uniwersalnych, które zarobiły średnio +8,2%. Żaden fundusz z tej grupy nie poniósł straty. Najwięcej zyskał ING Selektywny UFK (+12,2%) będący w ofercie siedmiu ubezpieczycieli: AEGON TUnŻ, TU Allianz Życie Polska, AXA Życie TU, ING TUnŻ, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie, Skandia Życie TU. Niewiele słabszy okazał się unit-link Allianz Akcji Plus ze stopą zwrotu na poziomie +11,6%, będący w ofercie TU Allianz Życie Polska, Credit Agricole i Nordea Polska TUnŻ. Trzecią pozycję, w tej najliczniejszej grupie funduszy kapitałowych, zajął Idea Akcji UFK z wynikiem +11,3%. Można go nabyć u sześciu ubezpieczycieli: AEGON TUnŻ, AXA Życie TU, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie, Skandia Życie TU i UNIQUA TUnŻ. Dwa fundusze zakończyły miesiąc z praktycznie niezmienioną wartością jednostki: Compensa Akcji E UFK oraz Polisa-Życie Fundusz Agresywny UFK.



Lepiej od funduszy akcji polskich uniwersalnych wypadły fundusze inwestujące w akcje giełdowych małuchów i średniaków. Fundusze te zarobiły w styczniu średnio +8,4%. Indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zyskały w styczniu odpowiednio +8,3% i +10,9%. Najlepszy w tej grupie był unit link Investor Top 25 Małych Spółek UFK oferowany przez AEGON TUnŻ, TU Allianz Życie Polska, Credit Agricole i PZU Życie. Równie dobrze radziły sobie PZU - PZU Małych i Średnich Spółek oraz BPH Akcji Dynamicznych Spółek UFK (HDI-Gerling Życie TU i Nordea Polska TUnŻ), z wynikami odpowiednio na poziomie: +9,8% i +9,7%. Niezłe wyniki, ale najśłabsze w grupie wykazały natomiast Benefia Akcji Małych i Średnich Przedsiębiorstw UFK, Nordea - Skarbiec Małych i Średnich Spółek oraz unit-link UniAkcje Małych i Średnich Spółek UFK oferowany przez 8 ubezpieczycieli. Ich jednostki zyskały na wartości odpowiednio +6,4%, +6,6% i +7,1%.

W całym segmencie funduszy akcji polskich najlepszy wynik wypracował Allianz Budownictwo 2012 UFK, należący do grupy akcji polskich sektorowych pozostałych, którego jednostka zarobiła aż +12,7%.

Z funduszy mieszanych najlepiej wypadła niezbyt liczna grupa funduszy zagranicznych aktywnej alokacji, której średni wynik wyniósł +8,5%. Z nieco słabszą stopą zwrotu (+5,4%) zakończyły miniony miesiąc fundusze mieszane polskie zrównoważone. Z kolei fundusze polskie aktywnej alokacji zarobiły średnio +4,2%, a najlepiej wypadł PZU - Pioneer Aktywnej Alokacji UFK, z wynikiem +10,6%. Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu - druga pod względem liczby oferowanych rozwiązań grupa - zakończyły miesiąc ze średnią stopą zwrotu na poziomie +3,6%. Najwięcej zarobił fundusz - Idea Stabilnego Wzrostu UFK występujący w ofercie AEGON TUnŻ, PZU Życie i UNIQUA TUnŻ (+5,5%).

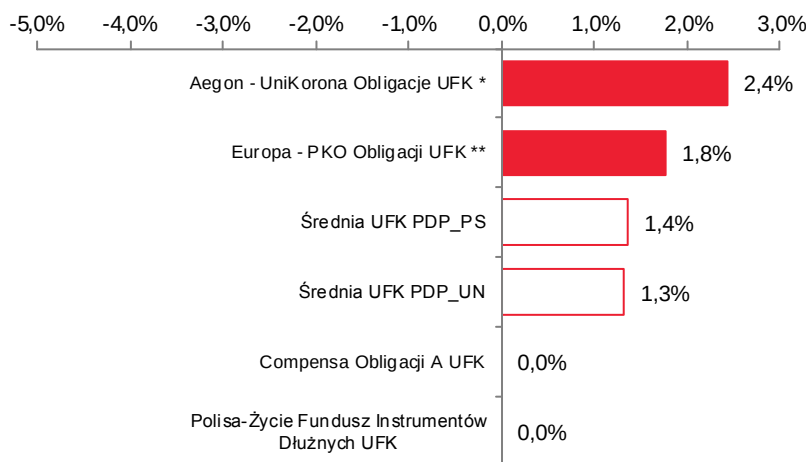
Powrót apetytu na ryzyko sprzyjał również cenom polskiego długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał aż +1,38%, najwięcej od marca 2010 roku, kiedy miesięczna stopa zwrotu wyniosła +1,62%. Zadowoleni mogą być więc klienci funduszy dłużnych, w szczególności tych, które miały w portfelach papiery długoterminowe, czy euroobligacje. Fundusze dłużne polskie papiery skarbowe i dłużne polskie uniwersalne zarobiły średnio +1,4% i +1,3%. Najlepszy wynik wypracował zarządzający funduszem UniKorona Obligacje UFK (+2,4%), dostępny u 10 ubezpieczycieli (AEGON TUnŻ, TU Allianz Życie Polska, BZ WBK-Aviva TUnŻ, Credit Agricole, Europa TUnŻ, HDI-Gerling Życie TU, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie,

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (styczeń 2012)

8 lutego 2012

Skandia Życie TU, UNIQUA TUnŻ). To wynik prawie dwukrotnie wyższy od benchmarku. Bardzo dobrze wypadły również unit-linki oparte na funduszach dłużnych z PKO TFI. Najstabszym funduszem polskich papierów dłużnych okazał się w styczniu Polisa-Życie Fundusz Instrumentów Dłużnych UFK, którego jednostka zakończyła miesiąc bez zmian.

Wyniki funduszy dłużnych polskich (styczeń 2012 r.)



* Aegon, Allianz, BZ WBK-Aviva, Credit Agricole, Europa, HDI-Gerling, Nordea, PZU, Skandia, UNIQUA

** Europa, HDI-Gerling, Pramerica

Źródło: FUNDOnline UFK, Analizy Online

W styczniu zyski wypracowały również fundusze gotówkowe i pieniężne, które zarobiły średnio +0,7%. Najlepszy okazał się Amplico Life - AFK Fundusz Rynku Pieniężnego UFK, który zyskał +1,2%.

Na ponad 1300 funduszy kapitałowych, co dziesiąty wypracował w styczniu dwucyfrowy wzrost. Najwyższą stopę zwrotu, +26,3%, osiągnął HSBC Indian Equity (USD) UFK oferowany przez Skandia Życie TU, PZU Życie TU oraz AEGON TUnŻ. Na szczycie zestawienia znalazły się również m.in. Compensa - HSBC BRIC Equity (USD) UFK (+18,9%) i Skandia - HSBC Global Emerging Markets Equity (USD) UFK (+18,7%).

Na drugim krańcu zestawienia znalazły się fundusze zarabiające na spadkach, co oznacza, iż w okresach wzrostowych wykazują straty. Są to unit-linki oparte o Quercus Short (-8,3%) oraz Alior Short (-6,9%).

Zespół Analiz Online

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, wyznaczanych 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.