

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (luty 2012)

13 marca 2012

Luty, był drugim z kolei miesiącem, w którym ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe przyniosły zyski klientom. Z blisko 1,5 tys. funduszy ponad 90% zakończyło miesiąc na plusie. Tani pieniądz wpompowany przez banki centralne „napędza” dobrą koniunkturę na rynkach. Pod koniec lutego Europejski Bank Centralny dorzucił kolejną transzę pożyczek w wysokości ponad 500 mld euro. Ponadto lutowe dane gospodarcze potwierdziły pozytywne tendencje w gospodarce. W Europie wiele wskaźników wyprzedzających odnotowało dalsze wzrosty. W Stanach Zjednoczonych dalej poprawia się sytuacja na rynku pracy, a wskaźniki wyprzedzające utrzymują się na stabilnych dobrych poziomach. Również najważniejsze indeksy giełdowe na świecie zakończyły miesiąc na plusie.

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach UFK (luty 2012)

średnia	o1m(*)	o3m	o6m	o12m	o24m	o36m	o48m	o60m	o120m	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	5,7%	13,2%	4,8%	-15,6%	2,9%	81,9%	-22,3%	-32,8%	0,0%	14,6%
akcji europejskich rynków wschodzących	2,8%	4,5%	3,9%	-13,7%	0,9%	72,0%	-8,1%	-15,3%	0,0%	11,8%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,7%	3,8%	11,5%	-2,3%	16,1%	38,5%	2,2%	-17,4%	-17,2%	4,7%
akcji polskich uniwersalne	2,5%	7,0%	-0,8%	-13,7%	2,6%	66,9%	-17,5%	-22,8%	124,6%	10,9%
akcji azjatyckich bez Japonii	2,4%	6,0%	7,1%	0,9%	12,8%	60,7%	8,0%	5,2%	0,0%	7,8%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,9%	4,0%	0,5%	-7,3%	3,7%	38,0%	-3,4%	-7,8%	84,3%	6,2%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,6%	4,8%	-2,9%	-17,7%	-13,4%	12,7%	-32,0%	-38,3%	0,0%	10,3%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,6%	5,1%	9,8%	-3,9%	9,3%	35,2%	10,5%	-9,4%	-1,8%	5,3%
mieszane polskie zrównoważone	1,5%	5,0%	0,2%	-7,5%	2,7%	38,6%	-6,4%	-10,4%	76,8%	7,0%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	1,3%	5,5%	-0,7%	-24,3%	-18,7%	25,6%	-47,3%	0,0%	0,0%	10,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,2%	3,8%	1,2%	-1,7%	6,3%	29,4%	5,7%	4,8%	75,8%	4,8%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,2%	2,9%	4,3%	-0,7%	9,2%	39,3%	0,1%	-4,6%	82,6%	4,4%
akcji amerykańskich	0,8%	1,6%	15,2%	5,7%	24,1%	53,1%	32,9%	-5,0%	-22,8%	0,6%
dłużne polskie uniwersalne	0,8%	2,8%	2,7%	6,7%	10,2%	19,7%	25,8%	27,8%	68,3%	2,1%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,7%	3,6%	2,3%	0,4%	8,2%	28,2%	16,4%	13,3%	94,4%	2,9%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	2,6%	2,7%	6,9%	10,1%	17,8%	24,1%	25,2%	60,9%	2,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,5%	1,6%	2,4%	4,6%	8,7%	13,9%	18,8%	23,3%	57,7%	1,2%
ochrony kapitału polskie z gwarancją	0,3%	1,0%	1,9%	4,4%	7,4%	10,5%	14,3%	18,6%	51,7%	0,6%

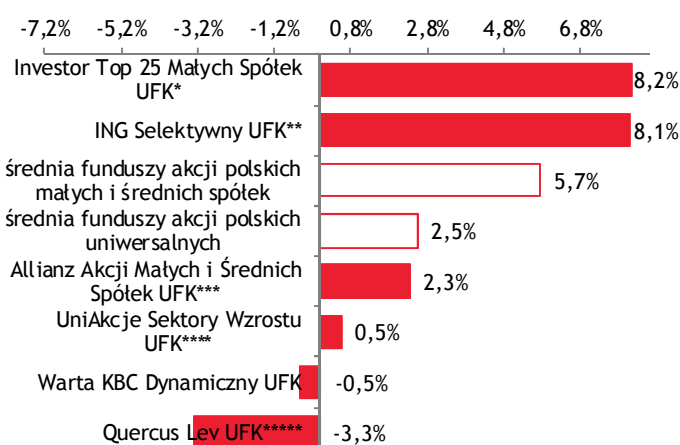
Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

(*) oXm - ostatnie X miesięcy

Jedyną grupą, w której wszystkie fundusze odnotowały stratę była grupa funduszy rynku surowców - metali szlachetnych. Są to produkty głównie inwestujące w złoto. Ich słabe wyniki to głównie efekt umocnienia się złotego (kurs USD/PLN zmniejszył się w lutym o ponad -4%).

Najwyższe zyski osiągnęła grupa funduszy akcji polskich małych i średnich spółek, średnio na poziomie +5,7% w skali miesiąca. W tym przypadku widać wyraźnie kolejny miesiąc odreagowania po bardzo dużych spadkach drugiej połowy roku 2011 roku, kiedy indeks sWIG80 stracił blisko -30%. W lutym indeks ten wzrósł kolejny miesiąc z rzędu o ponad +10%, podczas gdy mWIG40 urósł o ponad +5%. Średni wynik w grupie za ostatni kwartał przekroczył już +13%, jednak w skali roku wyniki wciąż są kilkanaście procent pod kreską. W lutym najwięcej zarobił Investor Top 25 Małych Spółek UFK (oferowany przez 4 ubezpieczycieli), aż +8,2%. Z kolei najstabilniej wypadły fundusze 4

Wyniki funduszy akcji polskich (luty 2012 r.)



* Aegon, Allianz, Credit Agricole, PZU

** Aegon, Allianz, AXA, ING, Nordea, PZU, Skandia

*** Allianz, Nordea, Skandia, Uniqua

**** Allianz, Credit Agricole, HDI-Gerling, PZU

***** Nordea, Skandia

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (luty 2012)

13 marca 2012

ubezpieczycieli oparte na Allianz Akcji Miś Spółek, które zarobiły +2,3%.

Bardzo dobrze radziły sobie w lutym również fundusze akcji polskich uniwersalnych, przynosząc przeciętnie +2,5% zysku. Najlepszy z nich ING Selektywny UFK znajdujący się w ofercie 7 ubezpieczycieli zyskał +8,1%. Fundusz ten w minionym roku znalazł się w gronie funduszy z największą stratą. Wśród funduszy akcji polskich uniwersalnych kilka zakończyło miesiąc pod kreską. Były to Warta KBC Dynamiczny UFK z wynikiem -0,5% oraz 8 unit-linków opartych na funduszu Investor Akcji Dużych Spółek (-0,1%). Jest to fundusz inwestujący w akcje dużych spółek, tymczasem w minionym miesiącu indeks je grupujący WIG20 stracił -0,65%. Najgorszy w całym segmencie funduszy akcji polskich okazał się Quercus Lev dostępny u 2 ubezpieczycieli, którego jednostka straciła na wartości -3,3%.

Fundusze akcji zagranicznych w większości wypracowały zyski. Średnio najlepiej poradziły sobie fundusze akcji europejskich rynków wschodzących, zyskując blisko +3% w ciągu miesiąca. Na kolejnych miejscach znalazły się fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych oraz akcji azjatyckich bez Japonii. W dalszym ciągu słabo radziły sobie fundusze akcji amerykańskich, które średnio zyskiwały jedynie +0,8%. Tak słabe wyniki tej grupy wynikają z wpływu kursu USD/PLN na wyceny jednostek uczestnictwa tych funduszy, które wyceniane są w PLN.

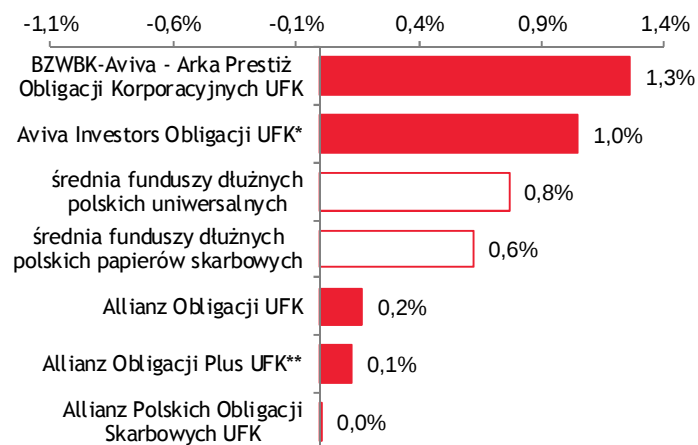
Najbardziej dochodowym funduszem lutego, spośród ubezpieczycieli inwestujących w akcje zagraniczne okazał się ING - ING (L) Japonia UFK, który zyskał +10,6% w ciągu 1 miesiąca. Tak dobry wynik to efekt odbicia na japońskim parkiecie po ubiegłorocznych turbulencjach. Indeks Nikkei wzrósł od początku roku o +13,9%, a Topix o +14,5%. Z blisko 400 funduszy akcji zagranicznych, straty poniosło 13. Wśród nich dominowały fundusze inwestujące w surowce, w tym przede wszystkim w złoto. Największy spadek jednostki (-2,7%) odnotował Generali - BlackRock World Gold Fund UFK.

Podobnie jak w poprzednim miesiącu, nadal dobrze radziły sobie fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji, których średni wynik wyniósł +1,9%. W tym czasie fundusze polskie zrównoważone zarobiły średnio +1,5%, a stabilnego wzrostu - druga pod względem liczby oferowanych rozwiązań grupa +1,2%. Wśród funduszy inwestujących na naszym rynku najwięcej zarobił Noble Mieszany UFK, występujący w ofercie 7 ubezpieczycieli, który zarobił ponad +4,4%.

Powrót apetytu na ryzyko sprzyjał również cenom polskiego długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +0,67%. Fundusze dłużne polskich papierów skarbowych oraz fundusze dłużne polskie uniwersalne zarobiły średnio +0,6% i +0,8%. Najlepszy wynik wypracował zarządzający funduszem BZWBK-Aviva - Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych UFK (+1,3%). To wynik prawie dwukrotnie wyższy od benchmarku. Bardzo dobrze wypadły również unit-linki oparte na funduszu dłużnym z Aviva Investors Poland TFI. Najgorszym funduszem polskich papierów dłużnych okazał się w lutym Allianz Polskich Obligacji Skarbowych UFK, którego jednostka zakończyła miesiąc praktycznie na niezmiennym poziomie.

Na blisko 1500 funduszy kapitałowych, niemal co dziesiąty wypracował w lutym ponad +5% wzrost. Najwyższą stopę zwrotu osiągnął wspomniany wcześniej ING - ING (L) Japonia UFK. Był to jedyny fundusz z dwucyfrową stopą zwrotu.

Wyniki funduszy dłużnych polskich (luty 2012 r.)



* BZWBK-Aviva, Skandia

** Allianz, PZU, Skandia

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (luty 2012)

13 marca 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, 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.
