

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (marzec 2012)

10 kwietnia 2012

W marcu więcej niż połowa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zanotowała ujemny wynik. Można tu zauważyć odreagowanie po bardzo dobrych wynikach większości funduszy w dwóch pierwszych miesiącach roku. To efekt pogorszenia się koniunktury rynkowej, w wyniku słabszych danych gospodarczych. Sytuacja makroekonomiczna znalazła również odbicie w zachowaniu warszawskiej giełdy, indeks szerokiego rynku stracił w marcu -0,7%.

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach UFK (marzec 2012)

średnia	o1m(*)	o3m	o6m	o12m	o24m	o36m	o48m	o60m	o120m
akcji amerykańskich	2,6%	3,1%	16,9%	9,4%	21,7%	50,8%	46,4%	-0,4%	-21,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,9%	5,6%	13,3%	0,9%	12,2%	37,2%	7,5%	-18,0%	-18,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,5%	2,6%	3,6%	6,8%	8,8%	20,0%	25,9%	27,8%	68,0%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	2,4%	3,6%	6,9%	8,2%	17,9%	24,3%	25,2%	60,4%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,3%	1,0%	1,9%	4,5%	7,4%	10,7%	14,4%	18,6%	51,1%
ochrony kapitału polskie z gwarancją	0,5%	1,7%	2,7%	4,8%	8,6%	14,2%	19,0%	23,5%	57,5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	0,2%	5,6%	11,9%	-3,6%	5,0%	31,2%	18,6%	-7,7%	-3,3%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,1%	3,0%	4,5%	-0,5%	4,1%	25,7%	17,2%	11,0%	94,3%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,0%	4,8%	4,3%	-2,6%	2,3%	25,9%	5,9%	1,7%	75,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-0,1%	4,3%	5,3%	-2,7%	4,5%	32,8%	1,2%	-8,9%	82,2%
mieszane polskie zrównoważone	-0,3%	6,6%	5,2%	-9,0%	-3,6%	31,4%	-5,8%	-14,4%	76,9%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-0,5%	5,7%	4,0%	-8,7%	-1,7%	30,6%	-4,0%	-10,9%	83,7%
akcji polskich małych i średnich spółek	-0,8%	13,7%	13,4%	-16,5%	-7,0%	60,8%	-22,0%	-39,3%	
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,9%	9,2%	4,3%	-25,2%	-26,8%	10,8%	-46,1%		
akcji europejskich rynków wschodzących	-1,0%	10,7%	6,6%	-16,4%	-8,0%	55,0%	-3,1%	-17,9%	
akcji polskich uniwersalne	-1,1%	9,7%	6,7%	-16,5%	-7,0%	50,2%	-17,3%	-29,4%	123,9%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-1,6%	8,5%	4,2%	-20,0%	-19,3%	6,2%	-31,3%	-41,6%	
akcji azjatyckich bez Japonii	-3,7%	3,9%	8,5%	-6,5%	2,8%	44,1%	16,6%	-0,4%	

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

(*) oXm - ostatnie X miesięcy

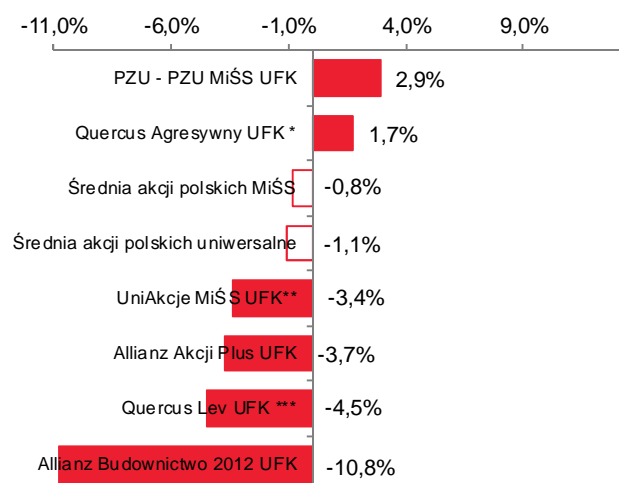
Najlepszy fundusz w przeciągu miesiąca zarobił +5,3%, najstarszy odnotował stratę w wysokości -22,0%. Na dodatnim biegunie znalazł się AXA - AXA Europe Real Estate Securities UFK, należący do grupy akcji zagranicznych sektora nieruchomości, natomiast na samym dole tabeli zajął miejsce Europa Fund LIBIII/2011/10 UFK, ochrony kapitału zagraniczny uniwersalny.

Wśród funduszy akcji zagranicznych przeciętnie najlepiej poradziły sobie te inwestujące na rynku amerykańskim i na obszarze europejskich rynków rozwiniętych, zyskując średnio odpowiednio +2,6% i +0,9%. Nastroje giełdowe są o wiele lepsze za oceanem. Indeks S&P500 zyskał w marcu +3,1%, a od początku roku aż +12,0%. Dodatkowo umocniła się amerykańska waluta wobec naszej rodzimej złotówki o 1,5%.

Dodatni średni wynik odnotowały również fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych (+0,2%). Pod kreską znalazły się natomiast fundusze akcji zagranicznych sektora nieruchomości (-0,9%), fundusze akcji europejskich rynków wschodzących (-1,0%) i fundusze akcji azjatyckich bez Japonii (-3,7%), które zajęły ostatnią pozycję w zestawieniu przeciętnych stóp zwrotu w grupach. Wśród funduszy akcji zagranicznych najstarszy, z wynikiem -13,8%, okazał się BlackRock World Gold Fund (USD) UFK, znajdujący się w ofercie trzech ubezpieczycieli.

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek, jak również fundusze akcji polskich

Wyniki funduszy akcji polskich (marzec 2012 r.)



* Aegon, AXA, Nordea, PZU, Skandia, UNIQUA

** Aegon, Allianz, AXA, HDI-Gerling, Nordea, PZU, Skandia, Uniqua

*** Skandia, Nordea

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

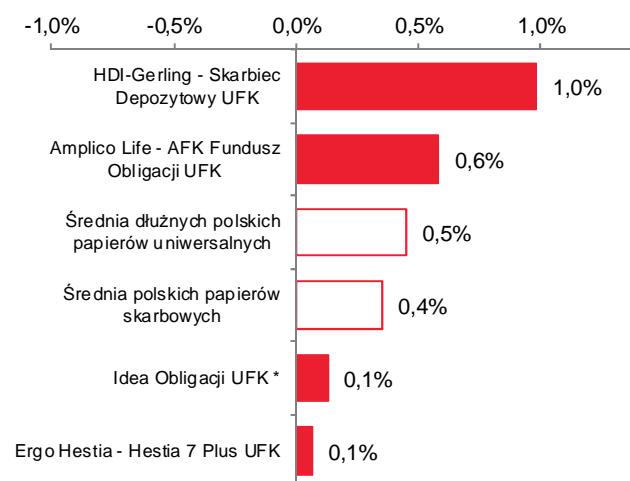
Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (marzec 2012)

10 kwietnia 2012

uniwersalne odnotowały stratę odpowiednio na poziomie -0,8% oraz -1,1% w skali miesiąca. W grupie funduszy małych i średnich spółek najlepszy okazał się PZU - PZU MiŚS UFK (+2,9%). Na szarym końcu znalazł się natomiast UniAkcje MiŚS Spółek UFK. Wśród funduszy polskich uniwersalnych na prowadzeniu był Quercus Agresywny UFK (+1,7%), natomiast ostatnie miejsce w tabeli tej grupy zajął Allianz Akcji Plus UFK (-3,7%). Najgorszy wynik w całym segmencie wśród funduszy akcji polskich odnotował Allianz Budownictwo 2012 UFK (-10,8%), sklasyfikowany do grupy funduszy akcji polskich sektorowych pozostałych.

Wszystkie grupy funduszy mieszanych, zarówno polskich, jak i zagranicznych, z wyjątkiem mieszanych zagranicznych stabilnego wzrostu (+0,1%) odnotowały średnio rzecz biorąc stratę.

Nieznacznie zmniejszył się apetyt na ryzyko przejawiające się w cenach polskiego długu. Indeks obligacji skarbowych IROS wprawdzie zyskał +0,54%, ale nie był to już tak duży wzrost, jaki miał miejsce w poprzednich miesiącach. Fundusze dłużne polskie: uniwersalne oraz papierów skarbowych wykazały dodatni średni wzrost, odpowiednio o +0,5% i +0,4%. HDI-Gerling - Skarbiec Depozytowy UFK, z grupy dłużnych polskich uniwersalnych, zyskał +1,0%. Jest to wynik dwukrotnie lepszy od benchmarku. Najstabilniej w tej grupie wypadły jednostki uczestnictwa Idea Obligacji UFK (+0,1%). Wśród funduszy polskich papierów skarbowych, skrajne wyniki odnotowały Amplico Life - AFK Fundusz Obligacji UFK i Ergo Hestia - Hestia 7 Plus UFK, odpowiednio +0,6% i +0,1%. Również fundusze gotówkowe i pieniężne dały przeciętnie zarobić +0,5%. Na górze tabeli z wynikiem +0,9% znalazł się UniKorona Rynek Pieniężny UFK, będący w ofercie 10 ubezpieczycieli. Natomiast najmniej +0,3% dała zarobić Ergo Hestia Bezpiecznego Inwestowania UFK.

Wyniki funduszy dłużnych polskich (marzec 2012 r.)


* Aegon, AXA, PZU, UNIQUA

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Jedyną grupą, w której wszystkie fundusze w skali miesiąca odnotowały stratę były fundusze akcji azjatyckich bez Japonii. W lutym była to grupa funduszy, która znajdowała się wśród 3 najlepiej dających sobie radę funduszy.

W sumie w marcu, na blisko 1500 funduszy kapitałowych, więcej niż co 10 funduszy zanotował wynik powyżej +1% wzrostu w skali miesiąca.

Po pierwszym kwartale 2012 roku przeciętnie rzecz biorąc najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (+13,7%). Dobrze również radziły sobie fundusze europejskich rynków wschodzących (+10,7%). Najmniej zyskali w okresie 3 miesięcy posiadacze jednostek uczestnictwa funduszy ochrony kapitału polskie z gwarancją (+1,0). Po pierwszym kwartale ponad 90% funduszy przyniosło posiadaczom jednostek uczestnictwa zyski.

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.