

19 lipca 2012

Podsumowanie I półrocza na rynku UFK (czerwiec 2012)

Ostatnie półrocze było dla rynku ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych bardzo udane. Ponad 80% z nich (blisko 1200) osiągnęło dodatnie stopy zwrotu. Zarobić inwestorom nie dało nieco ponad 250 funduszy. Po długotrwałych spadkach w drugiej połowie 2011 roku, w styczniu i w lutym, na skutek akcji EBC, który zasilł banki komercyjne kwotą ponad 1 bln euro, na rynki powrócił optymizm. W marcu, na skutek słabych wyników gospodarczych (głównie niskiego wskaźnika PMI) w Unii Europejskiej nastąpiło ponowne pogorszenie koniunktury. Kiepskie nastroje były w kolejnych miesiącach potęgowane dodatkowo mało optymistycznymi informacjami dotyczącymi PKB Chin i ogólnie nerwową sytuacją w strefie euro (szczególnie w Grecji i Hiszpanii). Po obiecujących poprawę sytuacji wynikach wyborów we Francji i Grecji oraz przyznaniu Hiszpanii 100-miliardowej linii kredytowej, czerwiec przyniósł zdecydowane wzrosty.

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach UFK (czerwiec 2012)

średnia	1M	3M	6M	12M	24M	36M
akcji europejskich rynków wschodzących	6,2%	-1,4%	8,4%	-12,7%	-7,2%	16,0%
akcji polskich uniwersalne	6,0%	-3,3%	5,8%	-17,7%	-4,7%	17,6%
mieszane polskie zrównoważone	4,3%	-0,6%	5,7%	-8,9%	-0,3%	15,2%
akcji polskich małych i średnich spółek	3,2%	-7,1%	5,4%	-18,4%	-10,3%	17,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,7%	-3,2%	4,3%	-18,9%	-17,4%	-10,6%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,5%	-0,5%	4,1%	-3,7%	4,3%	15,4%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,0%	1,8%	4,1%	6,3%	11,0%	17,9%
akcji amerykańskich	-0,3%	1,1%	3,9%	12,7%	16,6%	40,4%
dłużne polskie uniwersalne	0,7%	1,3%	3,8%	5,5%	10,8%	18,7%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,9%	-0,6%	3,7%	-2,3%	7,0%	17,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,1%	-1,0%	3,6%	-0,4%	7,2%	20,0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,4%	-1,6%	3,6%	-0,5%	-0,6%	13,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	3,5%	-2,0%	3,4%	-9,5%	-2,0%	13,7%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,1%	0,7%	2,4%	4,3%	8,6%	14,1%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	0,0%	-5,6%	2,4%	-24,4%	-27,1%	-18,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,2%	-0,9%	2,1%	-1,3%	3,7%	16,1%
ochrony kapitału polskie z gwarancją	0,3%	0,1%	1,1%	3,5%	6,9%	9,9%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,3%	-2,5%	0,7%	-5,9%	-6,7%	14,0%

Źródło: FundOnline UFK, Analizy Online

Wszystkie średnie grup UFK zakończyły pierwsze półrocze z dodatnią stopą zwrotu. Największe zyski wypracowały w ostatnich 6 miesiącach fundusze akcji europejskich rynków wschodzących (średnio +8,4%). W gronie pierwszych pięciu UFK z najwyższą stopą zwrotu, aż cztery to fundusze inwestujące w akcje tureckich spółek. Najlepszy wynik wypracował PZU - HSBC Turkey Equity (EUR) UFK - ponad +34%.

TOP 5 najlepszych UFK w I półroczu 2012

fundusz	wynik
PZU - HSBC Turkey Equity (EUR) UFK	34,32%
Uniqa - Portfel Akcji Tureckich inwestujący w Arka BZWBK Akcji Tureckich FIO UFK	28,90%
PZU - Investor Turcja UFK/ Nordea Investor Turcja UFK/ Skandia Investor Turcja UFK	28,21%
Europa Pareto II New Frontier II UFK	27,67%
PZU - HSBC GIF Turkey Equity EC (PLN) UFK	27,64%

Źródło: Analizy Online

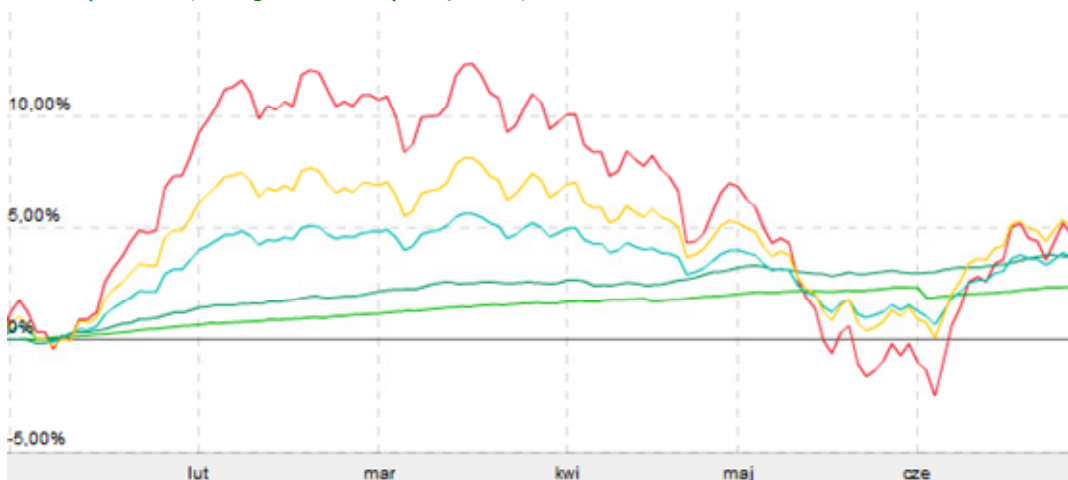
Bardzo dobrze radziły sobie również fundusze akcji polskich, które osiągnęły średni wynik na poziomie +5,8%. Najwięcej zarobił Quercus Agresywny UFK +13,4% oferowany przez AEGON TUnŻ, AXA Życie TU, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie, Skandia Życie TU i UNIQA TUnŻ). Z ponad 170 funduszy zaledwie 7 nie wypracowało dodatniego wyniku. Bardzo dobrze wypadły w tym czasie także fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (średnia +5,4%), spośród których najlepiej prezentował się PZU Małych i Średnich Spółek UFK (+11,9%).

Podsumowanie I półrocza na rynku UFK (czerwiec 2012)

19 lipca 2012

Średnie wyniki UFK w I półroczu 2012 roku

akcje polskich +5,77% polskie zrównoważone +5,73% polskie stabilnego wzrostu +4,1%
 dłużne polskie +3,84% gotówkowe i pieniężne +2,42%



Źródło: Analizy Online, FundOnline UFK

Wysokie stopy zwrotu w ostatnim półroczu osiągnęły także fundusze papierów dłużnych oraz pieniężne i gotówkowe. Pierwsze półrocze było bowiem bardzo udane na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał w tym czasie aż +4,35%. Fundusze dłużne polskie papierów skarbowych zakończyły ten okres ze średnią +4,1%, a dłużne polskie uniwersalne zarobiły średnio +3,8%. Najlepszy wynik osiągnęły fundusze oparte na UniKoronie Obligacji, oferowane u 10 ubezpieczycieli, który zarobił aż +6,5%. Z funduszy skarbowych najlepiej wypadł natomiast Skarbiec Obligacji UFK (+5,2%) dostępny w ofercie AXY Życie TU, HDI-Gerling Życie TU, PZU Życie, Skandii Życie TU i UNIQA TUŹ. Fundusze gotówkowe i pieniężne zarobiły w ciągu tych 6 miesięcy średnio +2,4%. Szczególnie słabo, z powodu zaangażowania w papiery spółek sektora budowlanego zagrożonych upadłością, poradziły sobie fundusze Idea Premium UFK (-0,8%) i UniWIBID UFK (-0,1%). Zdecydowanie najlepszy wynik w grupie osiągnął fundusz Amplico Life - AFK Rynku Pieniężnego UFK (+4,2%).

Dobra koniunktura na zarówno na rynku akcji, jak i długu, skutkowała dobrymi wynikami funduszy zrównoważonych (średnia +5,7%) i stabilnego wzrostu (+4,1%). Wśród tych pierwszych najlepiej wypadł fundusz Aviva Investors Zrównoważony UFK (+8,6%), dostępny tylko w BZ WBK-Aviva TUŹ. Na 87 funduszy w tej grupie tylko 1 nie zakończył półrocza z zyskiem. Z funduszy stabilnego wzrostu wyróżnił się Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus UFK (+9,5%), oferowany przez Nordea Polska TUŹ.

Wśród funduszy zagranicznych, z wyłączeniem funduszy akcji europejskich rynków wschodzących najlepiej poradziła sobie grupa funduszy mieszanych zagranicznych aktywnej alokacji (+4,3%), najstabilniej fundusze akcji azjatyckich bez Japonii (+0,7%). Na uwagę zasługują dobre wyniki dwóch funduszy UFK oferowanych przez PZU Życie: HSBC Singapore Equity (USD) UFK (+14,8%) i JF Singapore Fund (USD) UFK (+13,2%).

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.