

Podsumowanie roku na rynku UFK (grudzień 2012)

11 stycznia 2013

Rok 2012 był bardzo dobry dla klientów ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, gdyż zdecydowana większość rozwiązań zakończyła go z zyskiem. Dobre wyniki to efekt pozytywnej koniunktury na giełdach światowych, a także dobrej koniunkturze na rynku długu, tym w Polsce. Jednym z najbardziej zyskowych rynków okazała się giełda turecka, której indeks XU100 zyskał +53%. Dobre wyniki na koniec grudnia wypracowały również parkiety rynków rozwiniętych: niemiecki DAX urosł o +29%, a amerykański S&P500 o +13%. Stopa zwrotu indeksu MSCI Emerging Markets wyniosła +15%. Natomiast warszawski WIG odnotował wzrost rzędu +26%.

Średnie stopy zwrotu poszczególnych grup UFK (grudzień 2012)

średnia	1M	3M	6M	12M	24M	36M
akcji europejskich rynków w schodzących	4,4%	7,5%	12,4%	21,9%	-6,7%	7,5%
akcji polskich uniwersalnych	4,9%	7,2%	10,7%	17,1%	-9,6%	5,0%
mieszane polskie zrównoważone	3,4%	6,3%	10,5%	16,8%	0,1%	10,7%
akcji polskich małych i średnich spółek	2,6%	6,9%	8,4%	14,3%	-14,9%	4,0%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	2,8%	7,3%	10,9%	13,5%	-23,8%	-20,6%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,7%	4,1%	9,1%	13,1%	9,9%	19,9%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,4%	4,8%	7,2%	11,6%	4,2%	13,5%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,3%	4,3%	6,7%	11,1%	15,8%	22,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,6%	3,1%	6,6%	10,5%	6,2%	14,5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,3%	1,7%	5,8%	9,6%	-0,4%	10,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	2,9%	3,9%	6,0%	9,6%	-4,8%	6,3%
dłużne polskie uniwersalne	1,1%	3,7%	5,4%	9,4%	14,1%	20,5%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,9%	4,0%	7,5%	8,3%	-6,5%	9,5%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,7%	3,9%	3,0%	7,5%	-20,3%	-18,8%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,2%	2,0%	3,5%	5,7%	2,7%	10,7%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,7%	1,2%	1,9%	4,4%	8,5%	13,3%
akcji amerykańskich	-0,3%	-2,0%	-0,2%	3,6%	12,0%	27,4%
ochrony kapitału polskie z gwarancją	0,5%	1,4%	2,5%	3,6%	8,1%	11,1%

Źródło: FundOnline UFK, Analizy Online

Średni wynik wszystkich 18 sklasyfikowanych grup funduszy był dodatni. Najwyższą stopę zwrotu osiągnęły w 2012 roku fundusze akcji europejskich rynków wschodzących, które średnio zarobiły +21,9%. Tak dobry wynik był możliwy przede wszystkim dzięki świetnej koniunkturze na rynku tureckim. W pierwszej 10-tce funduszy z najwyższą stopą zwrotu w 2012 roku, aż 6 to fundusze akcji tureckich. Jednostka PZU - HSBC GIF Turkey Equity EC (PLN) UFK zyskała na wartości +56,7% (jednostka wyceniana w EUR urosła aż +71,3%). Wśród najzyskowniejszych inwestycji 2012 roku znalazły się również m.in. UFK oparte na subfunduszu Quercus lev, odwzorowującym dwukrotność zmian indeksu WIG20. W 2012 r. indeks urosł +20%, natomiast sam fundusz zyskał w przeciągu 12 miesięcy +45%.

Miniony rok był również bardzo udany dla funduszy akcji polskich uniwersalnych, które zarobiły średnio +17,1%, mieszanych polskich zrównoważonych ze średnim wynikiem +16,8% oraz akcji polskich małych i średnich spółek, które zyskały średnio +14,3%. Po wakacjach, kiedy indeksy warszawskiej giełdy wybiły się z trendu bocznego, na parkiet GPW zawitało ożywienie. Dzięki poprawie sytuacji warszawskie indeksy wypracowały w 2012 r. dodatnie stopy zwrotu. Indeks WIG20 zyskał +20,5%, sWIG80 +22,9%, a mWIG40 +17,4%. W grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych niemal wszystkie fundusze wypracowały dodatni wynik, w większości

Najlepsze UFK w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych w 2012

nazwa funduszu	ubezpieczyciele	wynik
Quercus Agresywny (Quercus Parasolowy SFIO)	AEGON TUnŻ, AXA Życie TU, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie, Skandia Życie TU, UNIQA TUnŻ	28,2%
Aviva Akcji UFK	Aviva TUnŻ	26,7%
Aviva Dynamiczny UFK	Aviva TUnŻ	26,7%
ING Akcji (ING Parasol FIO)	AEGON TUnŻ, Credit Agricole, EUROPA TUnŻ, Generali Życie TU, HDI-Gerling Życie TU, ING TUnŻ, Nordea Polska TUnŻ, PZU Życie, Skandia Życie TU, TU Allianz Życie Polska	26,1%
Skarbiec Akcja (Skarbiec FIO)	AEGON TUnŻ, AXA Życie TU, Compensa TUnŻ, Credit Agricole, Generali Życie TU, HDI-Gerling Życie TU, PZU Życie, Skandia Życie TU	25,6%

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Podsumowanie roku na rynku UFK (grudzień 2012)

11 stycznia 2013

dwucyfrowy. Najwyższą stopę zwrotu osiągnęły UFK oparte na funduszu inwestycyjnym Quercus Agresywny, dostępne u 6 ubezpieczycieli. Ich jednostki zyskały na wartości +28,2%. Dobrze poradziły sobie także fundusze z Avivy: Aviva Akcji UFK oraz Aviva Dynamiczny UFK, których stopy zwrotu sięgnęły +26,7%. Wśród najlepszych znalazły się także fundusze oparte na ING Akcji (+26,1%) oraz Skarbiec Akcja (+25,6%). W sumie 24 fundusze uzyskały wynik powyżej +20%. W grupie liczącej 78 rozwiązań, tylko 3 zakończyły rok z ujemną stopą zwrotu. Były to: Aegon - Idea Akcji (PLN) UFK (-41,3%) oraz dwa fundusze selektywne z grupy Allianz, których straty przekroczyły -2,0%.

Korzystnie wypadły także polskie fundusze mieszane, którym sprzyjała zarówno dobra koniunktura na rynku akcji, jak i na rynku długu. Średnia stopa zwrotu funduszy zrównoważonych wyniosła +16,8%, funduszy stabilnego wzrostu +11,6%, a funduszy aktywnej alokacji +9,6%. W grupie 168 rozwiązań mieszanych, z dodatnią stopą zwrotu miniony rok zakończyło blisko 150 funduszy, z czego ponad 80% odnotowało dwucyfrowy wynik. Najwyższy wzrost wypracował Noble Fund Timingowy, który zyskał +27,6%, dostępny w AEGON Tunż oraz AXA Życie TU. Dobrze poradziły sobie także PZU - PZU Zrównoważony UFK z zyskiem +24,5 oraz Noble Fund Mieszany z wynikiem +24,2%. Ujemną stopę zwrotu wypracowało 5 funduszy. Najwięcej stracił Idea Stabilnego Wzrostu, aż -26,4%.

W 2012 roku świetne wyniki wypracowały fundusze inwestujące w polskie papiery dłużne, dzięki wyjątkowo dobrej koniunkturze na rynku długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał aż +12,6%, głównie dzięki wzrostowi cen obligacji o najdłuższych terminach do wykupu. Indeks obligacji 10-letnich wzrósł o +23,2%. Liderem w całym segmencie 2012 r. został UniObligacje Aktywne z wynikiem +20,2%, dostępny w HDI-Gerling Życie TU oraz UNIQA Tunż. W grupie

Najlepsze UFK w grupie polskich funduszy dłużnych w 2012

nazwa funduszu	ubezpieczyciele	wynik
UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	HDI-Gerling Życie TU, UNIQA Tunż	20,2%
PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasołowy)	AEGON Tunż, Benefia Tunż, PZU Życie	15,8%
UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO)	AEGON Tunż, BZ WBK-Aviva Tunż, Benefia Tunż, Credit Agricole, EUROPA Tunż, HDI-Gerling Życie TU, ING Tunż, Nordea Polska Tunż, Open Life Tuż S.A., PZU Życie, Skandia Życie TU, TU Allianz Życie Polska, UNIQA Tunż	14,7%
Warta - KBC Papierów Dłużnych Tunż Warta		13,8%
Warta UFK	Tunż Warta	13,7%

Źródło: FUNDOnline UFK, Analizy Online

najbardziej zyskowych znalazły się również UFK oparte na PZU Papierów Dłużnych POLONEZ, którego jednostka zyskała na wartości +15,8%. Pierwszą trójkę zamyka także fundusz z Union Investment TFI UniKorona Obligacje - dostępny u 10 ubezpieczycieli, z wynikiem +14,7%. Średni wynik funduszy polskich papierów skarbowych wyniósł +11,1%, a funduszy o uniwersalnej strategii +9,4%. W sumie połowa funduszy z tego pojemnego segmentu, zakończyła rok z wynikiem dwucyfrowym.

Najstabilniej w minionym roku wypadły fundusze akcji amerykańskich i ochrony kapitału polskie z gwarancją kapitału. Pomimo najgorszych wyników na całym rynku UFK, średnie dla obydwu grup funduszy były dodatnie i ukształtowały się na poziomie ponad +3%.

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.