

Ranking funduszy ubezpieczeniowych

luty 2006

Rynek kapitałowy

Na warszawskiej giełdzie luty przyniósł bardzo podobny scenariusz do tego, co mogliśmy obserwować w styczniu. Przez pierwszą część miesiąca na rynku akcji panowała stagnacja indeksy poruszały się w dość wąskim zakresie a inwestorzy nie byli do końca zdecydowani czy warto jeszcze kupować polskie akcje. Jednak zwyciężył optymizm i od połowy lutego ceny rosły. Działo się tak do ostatniej sesji miesiąca, kiedy to podobnie jak w styczniu, w ciągu jednego dnia całkowicie został zmieniony dorobek całego miesiąca. W styczniu przyczynkiem do gwałtownej wyprzedaży stały się prognozowane na ten rok przez zarząd KGHM wyniki finansowe, które ze sprawą wyższych niż oczekiwano kosztów, mają być znacznie gorsze od prognoz. W lutym przecenę wywołały również wyniki, tyle że nie planowane a historyczne. Głównym aktorem była kolejna firma surowcowa PKN Orlen. Skutek to utrata przez indeksu z trudem wypracowanego od początku miesiąca dorobku (WIG stracił 2/3, WIG20 niemal 4/5). Niemniej oba mierniki zakończyły miesiąc na plusie główny indeks zyskał +2,6%, a indeks największych i najbardziej płynnych spółek wzrósł o +1,1%. Jeszcze mniej, bo +0,6% zwiększył swoją wartość MIDWIG mierzący koniunkturę w segmencie małych i średnich spółek.

W lutym, w przeciwieństwie do dwóch poprzednich miesięcy, sporo działa się również na krajowym rynku papierów dłużnych. Indeks IROS, pokazujący średnią ważoną rentowność obligacji wyemitowanych przez polski rząd, zyskiwał stopniowo przez pierwsze trzy tygodnie lutego, wyhamowując wzrosty na poziomie o 1,6% wyższym niż w końcu stycznia. I gdy wydawało się, że nic ciekawego nam się już nie przytrafi w sukurs polskim obligacjom przyszła RPP, obniżając po raz kolejny stopy procentowe. To pozwoliło indeksowi IROS ostatecznie zakończyć miesiąc na poziomie wyższym o 1,85%, a zyski inwestorów liczone od początku roku przekroczyły +2,6%. Z perspektywy aktywnych na tym rynku inwestorów zagranicznych ważne jest również dalsze umocnienie złotego (1,5% w lutym wobec EUR), które pozytywnie wpływa na ich rezultaty. Gorszą sytuację mieli inwestorzy inwestujący w Polsce w USD złotówka straciła wobec dolara 0,4%. Trzeba jednak pamiętać że miesiąc wcześniej złoty zyskał w stosunku do amerykańskiej waluty aż 3%.

Podobnie jak w Polsce, na zagranicznych giełdach również gościły wzrosty. I podobnie jak w ciągu kilku ostatnich miesięcy i tym razem w rywalizacji Europa USA lepiej wypadły inwestycje na giełdach starego kontynentu.

Wyniki funduszy

Miniony miesiąc był kolejnym okresem, w którym rynkowa sytuacja faworyzowała inwestycje związane z rynkiem akcji. Co prawda w pierwszej dekadzie pojawiły się fundusze reprezentujące grupę stabilnego wzrostu (SWP) oraz produkty mieszane (MIP), jednak ich wysoka pozycja jest wynikiem specyficznego sposobu wyceny. Otóż w tym przypadku (Aspecta) dniem wyceny jest pierwszy dzień miesiąca a to oznacza, że prze cały miesiąc, w tym oczywiście w jego ostatnim dniu również, obowiązuje ta sama wycena z początku miesiąca. Sposób ten przeszkadza przy trendzie wzrostowym i pomaga w okresach dłuższej dekonunktury. W lutym między innymi właśnie dzięki temu specyficznemu sposobowi liderem został należący do grupy AKP fundusz Aspecta Taurus, którego jednostka wzrosła o +6,54%, a zaraz za nim uplasował się fundusz Aspecta SSI, który pozwolił zarobić +6,36%. Dzięki sposobowi wyceny w pierwszej dekadzie trafił jeszcze jeden produkt tego ubezpieczyciela - Aspecta Libra.

W lutym, średnia stopa zwrotu funduszy akcyjnych (grupa AKP) wyniosła +2,3% a benchmark oparty na kompozycie złożonym z indeksów WIG i IRP (indeks rynku pieniężnego) zyskał +2,1%. Poza wspomnianym funduszem Aspecta Taurus, grupę liderów tworzyły produkty unit-linked oparte na funduszu CitiAkcji (Aegon, Europa i Skandia), których jednostki zyskały +4,6%. W pozostałych przypadkach miesięczne zyski nie przekraczały 4%, a zarządzający 4 funduszami wypracowali dla swoich klientów straty.

Luty przyniósł relatywnie wysokie stopy zwrotu ubezpieczeniowych funduszy inwestujących w obligacje. Najlepiej w skali miesiąca wypadły produkty unit-linked oparte na funduszu inwestycyjnym BPH Obligacji2, które przyniosły ponad 2,0% zysku. Dobrze wypadły również fundusze oparte na produkcie CitiObligacji, dostępne w ofercie Aegon i Skandia (+1,95%). Kolejne 4 pozycje zajęły fundusze zarządzane bezpośrednio przez specjalistów zatrudnionych przez TunŻ. Średnia stopa zwrotu krajowych funduszy dłużnych wyniosła 1,21%, a oparty na indeksie IROS benchmark dla grupy zyskał +1,37%.

Świetnie poradziły sobie w lutym fundusze reprezentujące najmniej ryzykowną politykę. Fundusze pieniężne i gotówkowe (grupa RPP) zyskały średnio +0,35% wobec wzrostu Indeksu Rynku Pieniężnego (IRP) o +0,31%. Najlepszy z funduszy, Nordea PKO/CS Skarbowy UFK, zyskał w lutym ponad 0,5% czyli więcej niż najgorsze z funduszy obligacyjnych. Najbezpieczniejsze z dostępnej palety fundusze gwarantowane (grupa GWA), pozwoliły zarobić w lutym +0,31%, czyli dokładnie tyle ile oparty na indeksie IRP benchmark dla grupy. Tu od dłuższego czasu mamy do czynienia z dominacją największego na

fundusze z notą  w rankingu długoterminowym

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy AKZ
AEGON - UniGlobal UFK

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy AKP
Skandia - UniKorona Akcje UFK
CU Dynamiczny UFK
CU Akcji UFK
Skandia - ING Akcji UFK

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy MIP
Skandia - UniKorona Zrównoważony UFK
SAMPO Krajowy Zrównoważony UFK
Winterthur Aktywnego Inwestowania UFK

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy SWP
Nordea Zrównoważony UFK
Finlife Zrównoważony UFK
Amplico Zrównoważony UFK

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy PDP
Amplico Stabilny UFK
Finlife Obligacji UFK
Warta Papierów Dłużnych UFK
Warta Bezpieczny UFK

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy RPP
Skandia - UniKorona Rynek Pieniężny UFK

stopy zwrotu benchmarków

	miesiąc	o12m(*)	o36m
SAFU-akp	2.31%	29.39%	127.42%
SAFU-mip	1.76%	18.81%	68.88%
SAFU-swp	1.37%	13.93%	42.83%
SAFU-pdp	1.21%	5.56%	15.97%
SAFU-akz	1.15%	14.24%	26.35%
SAFU-miz	0.49%	10.51%	38.44%
SAFU-rpp	0.35%	4.17%	14.37%
SAFU-gwa	0.31%	4.82%	15.82%

(*) o12m, o36m - ostatnie 12, 36 miesięcy

rynku funduszu Commercial Union Gwarantowany (+0,4%). Outsiderem grupy, również od dłuższego czasu, pozostaje Aegon Gwarantowany (+0,2%), który cały czas rekompensuje sobie rozrzutność sprzed kilkudziesięciu miesięcy, gdy gwarantowana stopa zwrotu zdecydowanie przekraczała dostępne na rynku alternatywy o zbliżonym poziomie ryzyka. Dziś sytuacja się odwróciła i fundusz w pierwszym kwartale gwarantuje dochody na poziomie 2,6%. Warto pamiętać że średnie oprocentowanie rocznych depozytów w bankach w końcu grudnia wynosiło 3,17% a w końcu stycznia wzrosło do 3,2%.

Wobec dobrej koniunktury na rynku akcji i dość dobrej sytuacji na rynku długu powodów do narzekania nie powinni mieć posiadacze jednostek w funduszach hybrydowych (mieszanych i stabilnego wzrostu). Modelowy portfel złożony po połowie z indeksu WIG i indeksu obligacji IROS zyskał w lutym 2%. Okazało się jednak, że to poważna bariera dla 28 UFK z grupy MIP. Pokonało ją zatem zaledwie osiem produktów, w tym połowa z nich to unit-liked oparte na funduszu inwestycyjnym UniKorona Zrównoważony. Średnia miesięczna stopa zwrotu dla funduszy mieszanych wyniosła 1,76%.

Bardzo podobnie wyglądała sytuacja w grupie stabilnego wzrostu (SWP). Oparty na WIG (20%) i IROS (80%) benchmark zyskał w skali miesiąca 1,65% i rezultat ten zdołało pokonać 10 zarządzających. Dla pozostałych 25 ta relatywnie mało wymagająca bariera okazał się być zbyt dużą przeszkodą. Jakby tego było mało, dwa fundusze z grupy zakończyły miesiąc pod kreską.

W lutym dobrze wypadły również fundusze inwestujące za granicą. Sprzyjały temu głównie wzrosty na zagranicznych giełdach, które nie zostały skonsumowane przez relacje walutowe. Zdziałał rzadko widziany mechanizm wzrosty w Europie były na tyle duże że nie zaszkodziło im silne umocnienie złotego wobec EUR, a niższej dynamice wzrosty w USA sprzyjał słabnący wobec dolara złoty. Średnia stopa zwrotu dla funduszy akcji zagranicznych (AKZ), liczona w złotych, wyniosła +1,15% a najlepsi reprezentanci tej grupy zarobili powyżej 2%. Wśród funduszy mieszanych zagranicznych średnia miesięczna zwyżka wyniosła +0,49%.

Zmiany w rankingu

Luty nie przyniósł wielu zmian na najwyższych pozycjach rankingów długoterminowych (36 miesięcy). W większości grup liderzy (najlepsze 15%) utrzymali swoje pozycje. Wyjątkiem jest grupa PDP, gdzie do grona najlepszych, z uwagi na długoterminową relację zysku do ryzyka, trafił drugi fundusz Warty - Warta Bezpieczny UFK. W grupie funduszy pieniężnych i gotówkowych zadebiutował Skandia - ING Gotówkowy UFK uzyskując w długim terminie dobrą ocenę 4a. Gorzej wypadł drugi z debiutantów fundusz Skandia - ING Obligacji UFK, którego pierwsza nota w grupie PDP to zaledwie 2a.

W krótszym, 12-miesięcznym horyzoncie dostatecznie długą historią mogły poszczycić się cztery fundusze Aspekta: Leo w grupie PDP i Libra w grupie SWP uzyskały ocenę 3a, fundusz Seven Stars Investment wśród funduszy mieszanych zyskał ocenę 4a. Najgorzej wypadł debiut UFK Aspekta Taurs, którego pierwsza nota wśród funduszy akcyjnych to jedynie 2a.

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy AKZ (akcji zagranicznych)

	nazwa funduszu	zysk luty	ranking		lut 06	lut 05
			36M	12M		
1	AEGON - UniGlobal UFK	0.82%	5a	5a		
2	Gerling - BPH Top Europa UFK	0.45%	4a	2a		
3	Skandia - Pioneer Akcji Amerykańskich UFK	1.10%	3a	3a		
4	Gerling - BPH Top Ameryka UFK	1.17%	2a	1a		
5	Skandia - BPH Top Ameryka UFK	0.39%	1a	1a		
6	Nordea Europejskich Akcji Plus UFK	2.12%	lip 2007	5a		
7	Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus UFK	1.04%	lip 2007	4a		
8	AEGON - Pioneer Akcji Amerykańskich UFK	1.10%	lip 2007	3a		
9	Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus UFK	2.03%	lip 2007	3a		
10	Gerling - UniGlobal	0.96%	wrz 2008	wrz 2006		

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy AKP (akcji polskich)

	nazwa funduszu	zysk luty	ranking		lut 06	lut 05
			36M	12M		
1	Skandia - UniKorona Akcje UFK	3.29%	5a	3a		
2	CU Dynamiczny UFK	2.24%	5a	4a		
3	CU Akcji UFK	2.33%	5a	4a		
4	Skandia - ING Akcji UFK	2.12%	5a	3a		
5	Nordea Akcji UFK	3.55%	4a	5a		
6	Gerling - BPH Akcji UFK	2.34%	4a	5a		
7	AEGON - PKO/CS Akcji UFK	2.70%	4a	2a		
8	AEGON - Pioneer Akcji Polskich UFK	0.94%	4a	1a		
9	Skandia - Pioneer Akcji Polskich UFK	0.94%	3a	1a		
10	Gerling - SEB 3 Akcji UFK	2.08%	3a	4a		

11	Generali Dynamiczny UFK	1.66%	3a	3a	
12	Skandia - SEB 3 Akcji UFK	2.75%	3a	3a	
13	Gerling - DWS Akcji UFK	1.14%	3a	3a	
14	Generali Agresywny UFK	3.63%	3a	2a	
15	Skandia - CitiAkcji UFK	4.61%	2a	4a	
16	AEGON - CitiAkcji UFK	4.61%	2a	4a	
17	Skandia - DWS Polska Akcji UFK	1.58%	2a	2a	
18	SKOK DWS Akcji UFK	1.58%	2a	2a	
19	ING Dynamiczny UFK	1.85%	1a	3a	
20	Amplico Dynamiczny UFK	-2.40%	1a	2a	
21	PZU Mocna Przyszłość Akcji UFK	-0.25%	1a	2a	
22	Ergo Hestia Agresywnego Inwestowania UFK	2.31%	1a	1a	
23	Winterthur Polskich Akcji UFK	3.20%	paź 2007	5a	
24	Skandia - Skarbiec-Akcja UFK	2.52%	maj 2006	5a	
25	Nordea - Skarbiec Akcja UFK	2.52%	wrz 2007	5a	
26	Compensa - Skarbiec Akcja UFK	2.52%	wrz 2007	5a	
27	Europa - CitiAkcji UFK	4.61%	gru 2007	4a	
28	Compensa Akcji UFK	2.21%	maj 2007	4a	
29	Generali Strategia Agresywna UFK	2.38%	lis 2007	4a	
30	AEGON - UniKorona Akcje UFK	3.29%	lis 2006	3a	
31	Nordea - UniKorona Akcje UFK	3.29%	wrz 2007	3a	
32	Europa - UniKorona Akcje UFK	3.29%	gru 2007	3a	
33	AEGON - ING Akcji UFK	2.12%	lis 2006	3a	
34	Nordea - ING Akcji UFK	2.12%	wrz 2007	3a	
35	Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji UFK	2.70%	wrz 2007	2a	
36	Europa - PKO/CS Akcji UFK	2.70%	gru 2007	2a	
37	Aspecta Taurus UFK	6.54%	lut 2008	2a	
38	Allianz - Pioneer Strategia Aktywna UFK	0.82%	mar 2006	1a	
39	Amplico - AIG Fundusz Akcji UFK	1.55%	lis 2007	1a	
40	Skandia - Allianz Akcji UFK	2.44%	sty 2008	1a	
41	Polisa Agresywny UFK	-0.26%	maj 2007	1a	
42	Gerling - UniKorona Akcje UFK	2.69%	mar 2008	mar 2006	
43	Nordea - Portfel Agresywny UFK	1.36%	paź 2008	paź 2006	
44	Warta Dynamiczny	-1.26%	sty 2009	sty 2007	

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy MIP (mieszane)

nazwa funduszu		zysk luty	ranking		
			36M	12M	
1	Skandia - UniKorona Zrównoważony UFK	2.57%	5a	3a	
2	SAMPO Krajowy Zrównoważony UFK	2.37%	5a	4a	
3	Winterthur Aktywnego Inwestowania UFK	1.88%	5a	3a	
4	Gerling - SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu UFK	1.62%	4a	3a	
5	Skandia - SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu UFK	1.97%	4a	2a	
6	CU Zrównoważony UFK	1.59%	4a	4a	
7	Warta Aktywny UFK	2.23%	4a	5a	
8	Skandia - ING Zrównoważony UFK	1.66%	3a	3a	

9	AEGON - PKO/CS Zrównoważony UFK	1.67%		3a	2a	
10	Allianz Dynamiczny UFK	1.04%		3a	5a	
11	Gerling - BPH Aktywnego Zarządzania UFK	1.72%		3a	5a	
12	Skandia - Pioneer Zrównoważony UFK	0.76%		2a	1a	
13	AEGON - Pioneer Zrównoważony UFK	0.76%		2a	1a	
14	Finlife Aktywny UFK	0.65%		2a	3a	
15	SKOK BPH Aktywnego Zarządzania UFK	1.82%		2a	5a	
16	Skandia - BPH Aktywnego Zarządzania UFK	1.82%		2a	5a	
17	Gerling - DWS Zrównoważony UFK	1.02%		1a	2a	
18	Skandia - DWS Polska Zrównoważony UFK	1.40%		1a	1a	
19	Ergo Hestia Zrównoważony UFK	1.84%		1a	1a	
20	Aspecta SSI UFK	6.36%	lut 2008	4a		
21	Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony UFK	1.59%	wrz 2007	4a		
22	Compensa - Zrównoważony Skarbiec Waga UFK	1.59%	wrz 2007	4a		
23	Nordea Dynamiczny UFK	1.30%	sty 2007	4a		
24	Warta - KB Akcja UFK	1.62%	wrz 2007	4a		
25	AEGON - UniKorona Zrównoważony UFK	2.57%	lis 2006	3a		
26	Nordea - UniKorona Zrównoważony UFK	2.57%	wrz 2007	3a		
27	AEGON - ING Zrównoważony UFK	1.66%	lis 2006	3a		
28	Nordea - ING Zrównoważony UFK	1.66%	wrz 2007	3a		
29	Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony UFK	1.67%	wrz 2007	2a		
30	Europa - PKO/CS Zrównoważony UFK	1.67%	gru 2007	2a		
31	Generali Strategia Mieszana UFK	1.28%	lis 2007	2a		
32	Allianz - Pioneer Strategia Zrównoważona UFK	0.55%	mar 2006	2a		
33	Compensa Zrównoważony UFK	1.28%	maj 2007	1a		
34	Gerling - UniKorona Zrównoważony UFK	2.10%	wrz 2008		wrz 2006	
35	AEGON - Arka Zrównoważony UFK	3.04%	wrz 2008		wrz 2006	
36	Nordea - Portfel Zrównoważony UFK	1.10%	paź 2008		paź 2006	
37	AEGON - Portfel Aktywnej Alokacji	-	lut 2009		lut 2007	

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy SWP (stabilnego wzrostu)

	nazwa funduszu	zysk luty	ranking		
			36M	12M	
1	Nordea Zrównoważony UFK	1.60%	5a	5a	
2	Finlife Zrównoważony UFK	2.24%	5a	4a	
3	Amplico Zrównoważony UFK	-0.15%	5a	4a	
4	Warta Trzeciofilarowy Zrównoważony UFK	1.84%	4a	4a	
5	Generali Mieszany UFK	1.94%	4a	3a	
6	Generali Zrównoważony UFK	0.84%	4a	4a	
7	SKOK PKO/CS Stabilnego Wzrostu UFK	1.61%	3a	2a	
8	AEGON - PKO/CS Stabilnego Wzrostu UFK	1.61%	3a	2a	
9	Gerling - DWS Emerytalny UFK	1.29%	3a	1a	
10	ING Mieszany UFK	1.83%	3a	3a	
11	PZU Mocna Przyszłość Zrównoważony UFK	0.20%	3a	3a	
12	Cardif Aktywny UFK	1.06%	3a	5a	

13	Warta Stabilnego Wzrostu UFK	1.92%	2a	2a	
14	Allianz Stabilnego Wzrostu UFK	2.12%	2a	3a	
15	Gerling - SEB 4 Stabilnego Wzrostu UFK	1.14%	2a	1a	
16	Winterthur Optymalnego Inwestowania UFK	1.13%	2a	1a	
17	CU Stabilnego Wzrostu UFK	0.91%	1a	1a	
18	PZU Pogodna Jesień UFK	0.37%	1a	2a	
19	Winterthur Stabilnego Wzrostu UFK	1.20%	1a	1a	
20	Gerling Wzrostu i Dochodu UFK	2.02%	cze 2007	5a	
21	Royal Zrównoważony UFK	0.78%	cze 2007	5a	
22	Gerling Stabilnego Wzrostu UFK	1.51%	cze 2007	5a	
23	Polisa Zrównoważony UFK	-0.17%	maj 2007	4a	
24	Nordea - Skarbiec III Filar UFK	1.49%	wrz 2007	4a	
25	Europa - UniSto Procent Plus UFK	0.70%	gru 2007	3a	
26	Winterthur Mieszany UFK	1.51%	lip 2006	3a	
27	Aspecta Libra UFK	3.30%	lut 2008	3a	
28	AEGON - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus UFK	1.60%	lis 2006	3a	
29	Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus UFK	1.60%	wrz 2007	3a	
30	Amplico - AIG Fundusz Stabilnego Wzrostu UFK	1.60%	lis 2007	2a	
31	Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu UFK	1.61%	wrz 2007	2a	
32	Gerling - UniStoProcentPlus UFK	0.53%	wrz 2008	wrz 2006	
33	AEGON - Arka Stabilnego Wzrostu UFK	2.50%	wrz 2008	wrz 2006	
34	Nordea - Portfel Stabilnego Wzrostu UFK	0.96%	paź 2008	paź 2006	

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy PDP (polskich papierów dłużnych)

	nazwa funduszu	zysk luty	ranking		
			36M	12M	
1	Amplico Stabilny UFK	1.67%	5a	5a	
2	Finlife Obligacji UFK	1.90%	5a	5a	
3	Warta Papierów Dłużnych UFK	1.52%	5a	5a	
4	Warta Bezpieczny UFK	1.14%	5a	4a	
5	Skandia - UniKorona Obligacje UFK	1.41%	4a	4a	
6	PZU Mocna Przyszłość Dłużnych PW UFK	0.71%	4a	5a	
7	Skandia - Pioneer Obligacji Plus UFK	1.11%	4a	5a	
8	Skandia - SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych UFK	0.09%	4a	3a	
9	Gerling - SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych UFK	0.06%	4a	3a	
10	Skandia - CitiObligacji UFK	1.95%	3a	3a	
11	AEGON - CitiObligacji UFK	1.95%	3a	3a	
12	Cardif Bezpieczny UFK	1.30%	3a	5a	
13	Generali Obligacji UFK	1.11%	3a	3a	
14	Allianz Obligacji UFK	0.87%	3a	2a	
15	Allianz Gwarantowany UFK	0.97%	3a	2a	
16	SAMPO Krajowy Dłużny UFK	1.19%	3a	4a	
17	ING Obligacji UFK	1.80%	2a	4a	
18	Skandia - ING Obligacji UFK	1.26%	2a	3a	
19	Winterthur Wspólnego Zabezpieczenia UFK	0.74%	2a	3a	

20	Winterthur Bezpiecznego Inwestowania UFK	0.74%		2a	2a	
21	Gerling - DWS Dłużny UFK	1.26%		2a	2a	
22	Skandia - DWS Polska Dłużnych PW UFK	1.59%		1a	3a	
23	SKOK PKO/CS Obligacji UFK	1.19%		1a	1a	
24	Generali Bezpieczny UFK	0.62%		1a	1a	
25	Ergo Hestia - Hestia 7 Plus UFK	1.18%		1a	1a	
26	Amplico - AIG Fundusz Obligacji UFK	1.28%	lis 2007	5a		
27	Gerling Bezpieczny UFK	1.61%	cze 2007	4a		
28	Nordea - UniKorona Obligacje UFK	1.41%	wrz 2007	4a		
29	Europa - UniKorona Obligacje UFK	1.41%	gru 2007	4a		
30	Nordea Bezpiecznego Inwestowania UFK	0.96%	sie 2006	4a		
31	Gerling - SEB 5 Obligacji Skarbowych UFK	1.05%	cze 2006	4a		
32	AEGON - ING Obligacji UFK	1.26%	lip 2007	3a		
33	Nordea - ING Obligacji UFK	1.26%	wrz 2007	3a		
34	Royal Stabilnego Wzrostu UFK	0.87%	cze 2007	3a		
35	Allianz - Pioneer Strategia Konserwatywna UFK	0.66%	mar 2006	3a		
36	Aspecta Leo UFK	0.26%	lut 2008	3a		
37	Compensa Bezpieczny UFK	0.57%	maj 2007	2a		
38	Compensa Papierów Skarbowych UFK	0.59%	maj 2007	2a		
39	Skandia - Allianz Obligacji UFK	1.54%	sty 2008	2a		
40	Skandia - Skarbiec-Obligacja UFK	1.03%	maj 2006	2a		
41	Nordea - Skarbiec Obligacja UFK	1.03%	wrz 2007	2a		
42	Compensa Papierów Skarbowych Gwarantowany UFK	0.52%	maj 2007	1a		
43	AEGON - PKO/CS Obligacji UFK	1.19%	lip 2007	1a		
44	Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji UFK	1.19%	wrz 2007	1a		
45	Europa - PKO/CS Obligacji UFK	1.19%	gru 2007	1a		
46	SKOK BPH Obligacji2 UFK	2.42%	sie 2008		sie 2006	
47	Skandia - BPH Obligacji2 UFK	2.42%	sie 2008		sie 2006	
48	Gerling - BPH Obligacji2 UFK	2.11%	sie 2008		sie 2006	
49	AEGON - Arka BZWBK Obligacji UFK	-	lut 2009		lut 2007	

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy RPP (ryнку pieniężnego)

	nazwa funduszu	zysk luty	ranking			
			36M	12M	lut 06	lut 05
1	Skandia - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	0.35%	5a	4a		
2	Skandia - ING Gotówkowy UFK	0.40%	4a	5a		
3	Skandia - CitiPieniężny UFK	0.37%	4a	3a		
4	SKOK DWS Ryunku Pieniężnego UFK	0.40%	3a	2a		
5	Gerling - DWS Płynna Lokata Plus UFK	0.40%	2a	2a		
6	Generali Lokacyjny UFK	0.26%	2a	3a		
7	ING Pieniężny UFK	0.34%	1a	2a		
8	Nordea - ING Gotówkowy UFK	0.40%		5a		
9	Warta - KB Pieniądz UFK	0.36%		5a		
10	AEGON - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	0.35%		4a		
11	Nordea - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	0.35%		4a		
12	Europa - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	0.35%		4a		

13	Compensa - Bezpieczny Skarbiec Gotówkowy UFK	0.28%	wrz 2007	3	
14	Winterthur Rynku Pieniężnego UFK	0.27%	paź 2007	3	
15	CU Pieniężny UFK	0.31%	gru 2006	3	
16	Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy UFK	0.52%	wrz 2007	2	
17	Nordea - Skarbiec Kasa UFK	0.25%	wrz 2007	1	
18	SKOK Rynku Pieniężnego UFK	0.25%	wrz 2007	1	
19	Ergo Hestia Bezpiecznego Inwestowania UFK	-0.05%	gru 2006	1	
20	PZU Fundusz Gotówka UFK	0.37%	sie 2008		sie 2006
21	Amplico - AIG Fundusz Rynku Pieniężnego UFK	0.49%	lis 2008		lis 2006
22	AEGON - Arka Ochrony Kapitału UFK	-	lut 2009		lut 2007

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy GWA (gwarantowane)

nazwa funduszu		zysk luty	ranking		
			36M	12M	
1	CU Gwarantowany UFK	0.40%	maj 2007	5	
2	Nordea Gwarantowany UFK	0.35%	maj 2007	4	
3	Finlife Gwarantowany UFK	0.30%	maj 2007	3	
4	Compensa Gwarantowany UFK	0.29%	wrz 2007	3	
5	Polisa Gwarantowany UFK	0.26%	maj 2007	2	
6	CU Gwarantowany Plus UFK	0.27%	maj 2007	1	

Fundusze ubezpieczeniowe z grupy MIZ (mieszane zagraniczne)

nazwa funduszu		zysk luty	ranking		
			36M	12M	
1	CU Międzynarodowy UFK	1.01%	gru 2006	5	
2	SAMPO Międzynarodowy Zrównoważony UFK	1.86%	gru 2006	5	
3	AEGON - CitiZrównoważony Środkowoeuropejski UFK	0.71%	sie 2007	3	
4	Skandia - CitiZrównoważony Środkowoeuropejski UFK	0.71%	sie 2007	3	
5	Europa - CitiZrównoważony Środkowoeuropejski UFK	0.71%	gru 2007	3	
6	Ergo Hestia Międzynarodowy UFK	0.61%	gru 2006	3	
7	ING Międzynarodowy Mieszany UFK	0.72%	gru 2006	2	
8	CU Eurozrównoważony UFK	0.51%	gru 2006	2	
9	Royal Dolarowy UFK	0.11%	cze 2007	1	
10	Royal Europejski UFK	-1.99%	cze 2007	1	
11	Amplico - AIG Fundusz Zrównoważony Nowa Europa UFK	0.30%	lis 2008		lis 2006