

Wyniki UFK - fundusze wyceniane w PLN

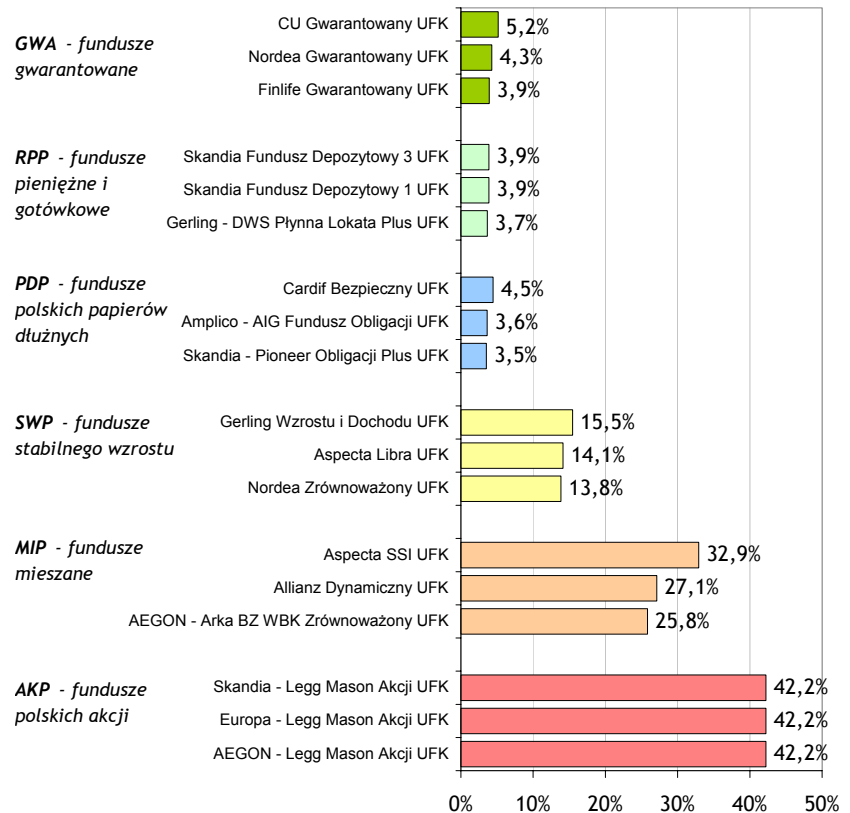
wrzesień 2006

Minione 12 miesięcy, zakończone 30 września 2006 roku, zostanie zachowane w pamięci inwestorów obecnych na rynku kapitałowym za pośrednictwem produktów ubezpieczeniowych, jako okazja do wysokich zarobków. Stanie się tak głównie za sprawą zysków, jakie można było osiągnąć z inwestycji na rynku akcji. Mimo olbrzymiej - nawet jak na nasz rynek - zmienności cen, WIG zyskał w ciągu minionych 12 miesięcy +30,3%, a indeks małych i średnich spółek MIDWIG wzrósł aż o +68,8%. Spośród podstawowych barometrów koniunktury na polskim rynku akcji najmniejszym wzrostem może się pochwalić WIG20, którego zmiana w analizowanym okresie wyniosła tylko +15,9%. Należy jednak pamiętać, że w odróżnieniu od pozostałych indeksów WIG20 to indeks cenowy, który dodatkowo nie uwzględnia dochodów z dywidend. W poprzednich latach, gdy stopa dywidendy nie była wysoka - nie miało to tak istotnego znaczenia. Dzisiaj spółki wypłacają akcjonariuszom sówite wynagrodzenie w postaci dywidendy i elementów zaczyna odgrywać bardziej znaczącą rolę w łącznych korzyściach inwestorów.

W segmencie krajowych papierów dłużnych, najlepiej prezentuje się indeks odwzorowujący koniunkturę na rynku instrumentów pieniężnych i bonów skarbowych. Nasz indeks IRP, oparty na jednomiesięcznej stawce WIBID (stopa procentowa jaką banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt od innych banków) zyskał w ciągu 12 miesięcy +4,2%. Niemal dwukrotnie mniej wzrósł ważony wartością wyemitowanych papierów Indeks Rynku Obligacji Skarbowych (IROS), zyskując na wartości jedynie +2,2%. Wśród obligacji skarbowych najlepiej wypadły inwestycje w papiery 2-letnie, które mogły przynieść +3,3%. Subindeks obligacji 10-cio letnich zyskał w ciągu 12 miesięcy zaledwie +0,2%.

Przywoicie prezentują się również zyski, jakie można było osiągnąć na rynkach zagranicznych. W segmencie akcji, w ujęciu walutowym, lepiej wypadł rynek europejski, na którym DJ Euro Stoxx 50 zyskał +13,7%, a niemiecki DAX poszybował w górę o +19%. Nieco bardziej stonowane zwyczajki mogliśmy obserwować za oceanem - indeks amerykańskich blue chips wzrósł w ciągu roku o +10,6%, a szerszy indeks S&P500 zyskał +8,8%. Gdy w wynikach uwzględnimy różnice kursowe to rezultaty się jeszcze bardziej „rozjadą”, bowiem w skali roku złoty osłabł względem EUR (1,7%) i umocniła się wobec amerykańskiej waluty (3,7%). Odwrotnie wygląda sytuacja na rynku papierów dłużnych, gdzie indeksy oparte na 12 miesięcznych stawkach WURIBOR i LUBOR USD pozwoliły zarobić w walucie odpowiednio +3,15% i +5,24%. Uwzględnienie różnic kursowych sprawi, że lepszy wynik można było uzyskać na rynku eurowych papierów dłużnych.

Roczne wyniki liderów poszczególnych grup (30 wrz 2006)



Źródło: Analizy Online

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Wyniki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych z poszczególnych grup odzwierciedlają w znacznej mierze to, co się działo w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego. Po raz kolejny okazało się, że najlepsze rezultaty wypracowały fundusze akcyjne. Liderem w horyzoncie 12 miesięcy zostały unit-linked związane z funduszem Legg Mason Akcji FIO oferowane przez Skandię, Europę i AEGON. Segment produktów akcyjnych został zdominowany przez fundusze związane z ofertą TFI - „czyste” UFK pojawiają się dopiero pod koniec drugiej dziesiątki z wynikami na poziomie 33%. W horyzoncie 36 jak i 60 miesięcy dominują niepodzielnie fundusze Commercial Union (Dynamiczny i CU-Akcji).

Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż po raz kolejny w rocznym horyzoncie czasu najlepsze fundusze gwarantowane wypadły lepiej nie tylko od produktów pieniężnych i gotówkowych, ale również lepiej od UFK inwestujących w polskie papiery dłużne. Również w segmencie funduszy gwarantowanych liderem pozostaje fundusz Commercial Union, którego stopa zwrotu w horyzoncie 12 miesięcy wyniosła +5,2%. Warto podkreślić, że w horyzoncie 5 lat wynik funduszu CU Gwarantowany niemal dorównuje rezultatowi najgorszych funduszy stabilnego wzrostu.

Tomasz Publicwicz
Analityz Online

Fundusze gwarantowane (GWA)

nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m	o120m
CU Gwarantowany UFK		bez ograniczeń	1,2%	2,5%	5,2%	16,6%	40,0%	183,4%
Nordea Gwarantowany UFK		bez ograniczeń	1,0%	2,0%	4,3%	16,6%		
Finlife Gwarantowany UFK		bez ograniczeń	0,9%	1,9%	3,9%	16,6%		
Compensa Gwarantowany UFK		bez ograniczeń	0,8%	1,6%	3,3%			
CU Gwarantowany Plus UFK		bez ograniczeń	0,7%	1,5%	3,3%	9,9%	22,5%	
Polisa Gwarantowany UFK		bez ograniczeń	0,6%	1,4%	3,3%			
AEGON Gwarantowany		bez ograniczeń	0,5%	1,0%	2,4%	10,7%	31,2%	

o1m, o3m, o6m.... - ostatnie 1, 3, 6... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Fundusze pieniężne i gotówkowe (RPP)

nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m
Skandia Fundusz Depozytowy 3 UFK		bez ograniczeń	0,8%	1,8%	3,9%		
Skandia Fundusz Depozytowy 1 UFK		bez ograniczeń	0,8%	1,8%	3,9%		
Gerling - DWS Płynna Lokata Plus UFK	FI	bez ograniczeń	1,0%	1,6%	3,7%	13,0%	33,5%
AEGON - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%	1,7%	3,6%		
Europa - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%	1,7%	3,6%		
Nordea - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%	1,7%	3,6%		
Skandia - UniKorona Rynek Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%	1,7%	3,6%	14,5%	
PZU Fundusz Gotówka UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%	1,7%	3,6%		
Winterthur Rynku Pieniężnego UFK		bez ograniczeń	0,8%	1,6%	3,4%		
Nordea - Skarbiec Kasa UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,6%	3,4%		
Generali Lokacyjny UFK		bez ograniczeń	0,8%	1,6%	3,3%	13,2%	30,9%
Warta - KB Pieniądz UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%	1,5%	3,2%		
Nordea - ING Gotówkowy UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,4%	3,2%		
Skandia - ING Gotówkowy UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,4%	3,2%	13,9%	
Skandia - Legg Mason Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,4%	3,2%	13,2%	31,6%
SKOK - Rynku Pieniężnego UFK		bez ograniczeń	0,8%	1,5%	3,2%		
Compensa - Bezpieczny Skarbiec Gotówkowy UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,5%	3,1%		
Nordea - PKO/Credit Suisse Skarbowy UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,3%	2,8%		
ING Pieniężny UFK	różne FI	bez ograniczeń	0,8%	1,3%	2,8%	11,5%	
CU Pieniężny UFK		bez ograniczeń	0,7%	1,1%	2,7%		
Ergo Hestia Bezpiecznego Inwestowania UFK	różne FI	bez ograniczeń	0,2%	0,1%	0,6%		
AEGON - Arka BZ WBK Ochrony Kapitału UFK	FI	bez ograniczeń	1,0%	1,5%			
Amplico - AIG Fundusz Rynku Pieniężnego UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	1,6%			
Aspecta - DWS Płynna Lokata Plus UFK	FI	bez ograniczeń	1,0%				
Aspecta - DWS Płynna Lokata UFK	FI	bez ograniczeń	1,0%				
Aspecta - Pioneer Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%				
Aspecta - Skarbiec Gotówkowy UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%				
Aspecta - Skarbiec Kasa UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%				
Aspecta - UniKorona Pieniężny UFK	FI	bez ograniczeń	0,9%				
Skandia - Skarbiec-Kasa UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%				
Skandia Fundusz Depozytowy 2 UFK		bez ograniczeń	1,0%	2,0%			

o1m, o3m, o6m.... - ostatnie 1, 3, 6... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Fundusze polskich papierów dłużnych (PDP)								
nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m	o120m
Cardif Bezpieczny UFK		bez ograniczeń	1,3%	0,8%	4,5%	15,9%	36,6%	
Amplico - AIG Fundusz Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	0,8%	3,6%			
Skandia - Pioneer Obligacji Plus UFK	FI	bez ograniczeń	1,7%	1,3%	3,5%	16,0%	40,1%	
Nordea Bezpiecznego Inwestowania UFK		bez ograniczeń	1,4%	1,1%	3,4%	17,0%		
Amplico Stabilny UFK		bez ograniczeń	1,9%	0,5%	3,4%	24,6%	83,6%	
Concordia Bezpieczny UFK		bez ograniczeń	0,9%	1,4%	3,2%	14,2%	39,4%	
Warta Bezpieczny UFK		bez ograniczeń	1,1%	0,7%	2,6%	15,8%	45,5%	
Finlife Obligacji UFK		bez ograniczeń	2,2%	0,1%	2,6%	21,4%	62,6%	
Aspecta Leo UFK		bez ograniczeń	0,5%	0,9%	2,5%			
AEGON - ING Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	0,5%	2,3%			
Nordea - ING Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	0,5%	2,3%			
Skandia - ING Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	0,5%	2,3%	12,5%		
PZU Mocna Przyszłość Dłużnych PW UFK		bez ograniczeń	1,3%	0,8%	2,2%	15,7%	49,4%	
Gerling - SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	1,2%	2,0%	13,8%		
Skandia - SEB 2 Obligacji i Bonów Skarbowych UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%	1,2%	1,9%	13,8%	40,3%	
Skandia - BPH Obligacji2 UFK	FI	bez ograniczeń	1,8%	0,3%	1,8%			
Warta Papierów Dłużnych UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	0,2%	1,7%	16,4%		
Allianz - Pioneer Strategia Konserwatywna UFK	różne FI	wybrani klienci	1,6%	0,4%	1,7%	11,2%		
Compensa Bezpieczny UFK		bez ograniczeń	0,5%	0,5%	1,7%			
Generali Obligacji UFK		bez ograniczeń	1,8%	0,4%	1,7%	14,5%	46,2%	
Winterthur Wspólnego Zabezpieczenia UFK		bez ograniczeń	1,1%	0,4%	1,7%	11,1%		
Compensa Papierów Skarbowych UFK		bez ograniczeń	0,5%	0,5%	1,6%			
Gerling - BPH Obligacji2 UFK	FI	bez ograniczeń	2,0%	0,3%	1,6%			
Nordea - Skarbiec Obligacja UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%	0,8%	1,6%			
Skandia - Skarbiec-Obligacja UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%	0,8%	1,6%	8,0%		
Gerling - DWS Dłużny UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	-0,7%	1,6%	10,2%	36,4%	
Skandia - DWS Polska Dłużnych PW UFK	FI	bez ograniczeń	1,0%	-0,8%	1,6%	10,1%	36,5%	
Europa - UniKorona Obligacje UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%	0,1%	1,5%			
Nordea - UniKorona Obligacje UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%	0,1%	1,5%			
Skandia - UniKorona Obligacje UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%	0,1%	1,5%	14,5%		
Royal Stabilnego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	1,4%	0,1%	1,4%			
Winterthur Bezpiecznego Inwestowania UFK		bez ograniczeń	1,1%	0,2%	1,3%	10,8%	29,3%	
Compensa Papierów Skarbowych Gwarantowany UFK		bez ograniczeń	0,5%	0,4%	1,3%			
Generali Fundusz Obligacji UFK		wybrani klienci	1,6%	0,1%	1,1%			
Gerling - SEB 5 Obligacji Skarbowych UFK	FI	bez ograniczeń	1,8%	0,3%	0,9%	14,9%		
AEGON - PKO/CS Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,1%	0,0%	0,8%			
Europa - PKO/CS Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,1%	0,0%	0,8%			
Nordea - PKO/Credit Suisse Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,1%	0,0%	0,8%			
ING Obligacji UFK	różne FI	bez ograniczeń	1,7%	-0,3%	0,5%	10,6%	46,6%	199,5%
AEGON - Legg Mason Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,1%	-0,3%	0,4%	12,5%		
Skandia - Legg Mason Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,1%	-0,3%	0,4%	12,5%	37,6%	
Allianz Gwarantowany UFK	różne FI	bez ograniczeń	1,3%	-0,1%	0,4%	12,7%	35,9%	
Gerling Bezpieczny UFK		bez ograniczeń	2,1%	-0,5%	0,3%	14,7%	34,6%	
NL Krajowy Dłużny UFK		bez ograniczeń	0,9%	-0,8%	0,0%	11,5%	38,8%	
Generali Bezpieczny UFK	różne FI	bez ograniczeń	0,6%	-0,1%	-0,1%	2,6%	21,9%	
Skandia - Allianz Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%	-0,4%	-0,5%			
Allianz Obligacji UFK	różne FI	bez ograniczeń	1,5%	-0,4%	-0,8%	12,7%		
Ergo Hestia - Hestia 7 Plus UFK	różne FI	bez ograniczeń	0,5%	-2,0%	-3,2%	-1,2%		
AEGON - Arka BZ WBK Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	2,0%	1,0%				
Aspecta - DWS Dłużnych Papierów Wartościowych	FI	bez ograniczeń	1,0%					
Aspecta - Pioneer Obligacji Plus UFK	FI	bez ograniczeń	1,7%					
Aspecta - Pioneer Obligacji Skarbowych UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%					
Aspecta - Pioneer Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,3%					
Aspecta - Skarbiec Depozytowy UFK	FI	bez ograniczeń	1,6%					
Aspecta - Skarbiec Obligacja UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%					
Aspecta - UniKorona Obligacje UFK	FI	bez ograniczeń	1,2%					
Gerling - UniKorona Obligacje UFK	FI	bez ograniczeń	1,4%					
Skandia - Arka BZ WBK Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	2,0%	1,0%				
Skandia - Commercial Union Obligacji UFK	FI	bez ograniczeń	1,3%	1,0%				
Aspecta - DWS Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	3,9%					

o1m, o3m, o6m.... - ostatnie 1, 3, 6... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Fundusze stabilnego wzrostu (SWP)								
nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m	o120m
Gerling Wzrostu i Dochodu UFK		bez ograniczeń	7,1%	2,7%	15,5%	49,1%	102,1%	
Aspecta Libra UFK		bez ograniczeń	4,8%	5,7%	14,1%			
Nordea Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	2,8%	3,8%	13,8%	48,1%	95,3%	
Generali Fundusz Mieszany UFK		wybrani klienci	5,5%	6,0%	13,8%			
Generali Zabezpieczenie Emerytalne UFK		bez ograniczeń	5,2%	5,1%	13,6%			
Generali Mieszany UFK		bez ograniczeń	5,2%	5,3%	13,6%	39,9%	91,2%	
Generali Zrównoważony UFK	różne FI	bez ograniczeń	3,8%	4,9%	13,6%	38,6%	89,3%	
Allianz Zrównoważony UFK	różne FI	bez ograniczeń	5,4%	4,6%	13,2%	39,7%	61,8%	
AEGON - Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	4,8%	3,3%	13,1%			
Amplico Zrównoważonego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	4,2%	4,8%	12,2%	45,1%	115,5%	
Cardif Aktywny UFK		bez ograniczeń	2,6%	3,5%	11,6%	40,6%	69,8%	
Amplico - AIG Fundusz Stabilnego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	5,6%	4,3%	11,4%			
AEGON - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus UFI	FI	bez ograniczeń	4,4%	5,0%	11,0%			
Nordea - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus UFI	FI	bez ograniczeń	4,4%	5,0%	11,0%			
Nordea - Skarbiec III Filar UFK	FI	bez ograniczeń	3,1%	3,8%	10,9%			
Gerling Stabilnego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	5,1%	2,4%	10,8%	33,2%	74,0%	
Royal Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	3,4%	3,0%	10,7%			
Finlife Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	4,1%	2,4%	10,6%	45,8%	113,0%	
Warta Trzeciofilarowy Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,5%	3,2%	10,3%	38,8%		
ING Mieszany UFK	różne FI	bez ograniczeń	5,1%	4,6%	9,8%	33,0%	84,0%	215,8%
Gerling - DWS Emerytalny UFK	FI	bez ograniczeń	4,3%	3,7%	9,7%	36,0%	70,5%	
Gerling - SEB 4 Stabilnego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	5,4%	4,9%	9,4%	23,7%		
Polisa Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	2,9%	1,1%	8,9%			
Warta Stabilnego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	2,4%	2,1%	7,2%	31,0%	63,6%	
Winterthur Mieszany UFK		bez ograniczeń	3,4%	1,7%	6,4%	31,9%		
Winterthur Optymalnego Inwestowania UFK		bez ograniczeń	2,4%	1,6%	6,1%	24,5%		
PZU Mocna Przyszłość Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	2,9%	2,2%	6,1%	33,6%	76,3%	
Winterthur Stabilnego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	2,3%	1,5%	6,0%	25,4%	59,4%	
Skandia Portfel Modelowy 2		bez ograniczeń	2,4%	2,9%	5,5%	18,4%	44,4%	
SKOK - Stabilny Zmiennej Alokacji UFK		bez ograniczeń	3,6%	0,6%	5,3%			
AEGON - PKO/CS Stabilnego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	2,9%	0,9%	4,8%	29,6%	63,2%	
Nordea - PKO/Credit Suisse Stabilnego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	2,9%	0,9%	4,8%			
CU Stabilnego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	1,8%	1,5%	4,5%	22,9%	61,9%	
Gerling - UniSto ProcentPlus UFK	FI	bez ograniczeń	1,0%	-1,0%	3,0%			
Europa - UniSto Procent Plus UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%	-1,1%	2,9%			
Aspecta - DWS Zabezpieczenia Emerytalnego UFK	FI	bez ograniczeń	3,7%					
Aspecta - Pioneer Stabilnego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	2,6%					
Aspecta - Skarbiec III Filar UFK	FI	bez ograniczeń	3,1%					
Aspecta - Skarbiec TOP Funduszy Stabilnych UFK	FI	bez ograniczeń	3,9%					
Aspecta - UniStoProcent Plus UFK	FI	bez ograniczeń	0,8%					
Compensa - CZ/Arka BZW BK Stabilnego Wzrostu UFI	FI	bez ograniczeń	4,8%	3,3%				
Gerling - ING Stabilnego Wzrostu Emerytura Plus UFI	FI	bez ograniczeń	5,4%					
Gerling Portfel Modelowy Stabilnego Wzrostu UFK	różne FI	bez ograniczeń	2,7%					
Nordea - Portfel Stabilnego Wzrostu UFK		bez ograniczeń	3,1%	4,0%				

o1m, o3m, o6m.... - ostatnie 1, 3, 6 ... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Fundusze mieszane polskie (MIP)

nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m
Aspecta SSI UFK	różne FI	bez ograniczeń	14,1%	15,5%	32,9%		
Allianz Dynamiczny UFK	różne FI	bez ograniczeń	8,7%	9,7%	27,1%	76,1%	91,0%
AEGON - Arka BZ WBK Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	7,4%	5,9%	25,8%		
Compensa - Zrównoważony Skarbiec Waga UFK	FI	bez ograniczeń	4,3%	6,8%	18,6%		
Nordea - Skarbiec Waga Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	4,3%	6,8%	18,6%		
Gerling - UniKorona Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	7,4%	6,3%	17,3%		
AEGON - UniKorona Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	6,1%	6,1%	17,3%		
Nordea - UniKorona Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	6,1%	6,1%	17,3%		
Skandia - UniKorona Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	6,1%	6,1%	17,3%	60,8%	
Gerling - DWS Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	7,0%	7,4%	17,0%	49,4%	78,5%
Skandia - DWS Polska Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	5,4%	7,4%	17,0%	50,0%	78,0%
Gerling - BPH Aktywnego Zarządzania UFK	FI	bez ograniczeń	4,7%	4,6%	16,6%	58,7%	
Warta Aktywny UFK		bez ograniczeń	3,2%	4,5%	16,1%	57,5%	104,2%
Skandia - BPH Aktywnego Zarządzania UFK	FI	bez ograniczeń	3,5%	4,2%	15,7%	59,1%	
Generali Strategia Mieszana UFK	różne FI	wybrani klienci	6,8%	7,0%	15,6%		
Nordea Dynamiczny UFK		bez ograniczeń	6,2%	5,7%	15,6%		
AEGON - ING Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	5,8%	6,9%	15,4%		
Nordea - ING Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	5,8%	6,9%	15,4%		
Skandia - ING Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	5,8%	6,9%	15,4%	49,6%	116,8%
Gerling - SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	6,6%	6,1%	15,2%	54,4%	
Skandia - SEB 1 Zrównoważonego Wzrostu UFK	FI	bez ograniczeń	5,1%	5,9%	14,8%	54,5%	114,3%
Skandia Portfel Modelowy 1		bez ograniczeń	4,3%	5,4%	13,9%	50,4%	108,4%
Compensa Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	4,5%	6,4%	13,9%		
Winterthur Aktywnego Inwestowania UFK		bez ograniczeń	4,4%	3,4%	13,9%	54,9%	117,1%
Warta - KB Akcja UFK	FI	bez ograniczeń	3,1%	4,3%	13,8%		
PZU Mocna Przyszłość Akcji UFK		bez ograniczeń	4,4%	4,4%	13,5%	59,2%	118,0%
CU Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	4,2%	4,5%	12,9%	57,9%	133,9%
Finlife Aktywny UFK		bez ograniczeń	3,9%	2,6%	12,9%	42,9%	
NL Krajowy Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	4,0%	3,1%	12,5%	57,3%	121,6%
Concordia Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	4,3%	4,3%	12,1%	39,9%	80,3%
Skandia Portfel Modelowy 4		bez ograniczeń	3,6%	4,6%	11,9%	46,8%	
Ergo Hestia Zrównoważony UFK	różne FI	bez ograniczeń	5,8%	5,2%	11,2%	32,0%	59,3%
Allianz - Pioneer Strategia Zrównoważona UFK	różne FI	wybrani klienci	4,6%	3,7%	9,2%	33,6%	
AEGON - Pioneer Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,6%	3,1%	8,8%	40,1%	93,1%
Skandia - Pioneer Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,6%	3,1%	8,8%	40,1%	93,1%
SKOK - Aktywny Zmiennej Alokacji UFK		bez ograniczeń	5,7%	0,9%	8,6%		
AEGON - PKO/CS Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,7%	-0,4%	3,7%	41,7%	93,1%
Europa - PKO/CS Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,7%	-0,4%	3,7%		
Nordea - PKO/Credit Suisse Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,7%	-0,4%	3,7%		
AEGON - Portfel Aktywnej Alokacji UFK		bez ograniczeń	5,5%	6,5%			
Allianz Aktywnej Alokacji UFK	różne FI	bez ograniczeń	6,7%	4,8%			
Aspecta - DWS Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	5,4%				
Aspecta - Pioneer Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	3,6%				
Aspecta - Skarbiec Waga UFK	FI	bez ograniczeń	4,3%				
Aspecta - UniKorona Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	6,1%				
Compensa - CZ/Arka BZWBK Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	7,4%	5,9%			
Gerling - ING Zrównoważony UFK	FI	bez ograniczeń	7,3%				
Gerling - Skarbiec Waga UFK	FI	bez ograniczeń	5,1%				
Gerling Portfel Modelowy Zrównoważony UFK	różne FI	bez ograniczeń	3,6%				
Nordea - Portfel Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	4,7%	5,6%			
PZU PIU UFK		wybrani klienci	2,4%				

o1m, o3m, o6m... - ostatnie 1, 3, 6 ... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Fundusze poskich akcji (AKP)							
nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m
AEGON - Legg Mason Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	13,7%	17,0%	42,2%	112,1%	
Europa - Legg Mason Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	13,7%	17,0%	42,2%		
Skandia - Legg Mason Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	13,7%	17,0%	42,2%	112,1%	227,1%
Amplico - AIG Fundusz Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	14,1%	16,8%	39,7%		
AEGON - Arka BZ WBK Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,2%	8,1%	38,6%		
Compensa - Skarbiec Akcja UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	12,8%	34,7%		
Nordea - Skarbiec Akcja UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	12,8%	34,7%		
Skandia - Skarbiec-Akcja UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	12,8%	34,7%	121,4%	
Generali Agresywny UFK		bez ograniczeń	10,8%	11,9%	33,4%	86,8%	214,4%
Generali Fundusz Agresywny UFK		wybrani klienci	10,8%	12,2%	33,1%		
Generali Strategia Agresywna UFK	różne FI	wybrani klienci	10,5%	11,8%	32,6%		
ING Dynamiczny UFK	różne FI	bez ograniczeń	12,3%	14,7%	31,2%	85,1%	
Winterthur Polskich Akcji UFK		bez ograniczeń	8,3%	6,4%	30,1%		
Generali Dynamiczny UFK	różne FI	bez ograniczeń	8,1%	11,2%	29,7%	95,6%	206,2%
Gerling - UniKorona Akcje UFK	FI	bez ograniczeń	10,2%	10,6%	29,5%		
AEGON - ING Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,9%	13,0%	29,1%		
Nordea - ING Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,9%	13,0%	29,1%		
Skandia - ING Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,9%	13,0%	29,1%	93,2%	223,6%
Gerling - BPH Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	8,3%	29,0%	109,1%	209,5%
AEGON - UniKorona Akcje UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	10,0%	29,0%		
Europa - UniKorona Akcje UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	10,0%	29,0%		
Nordea - UniKorona Akcje UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	10,0%	29,0%		
Skandia - UniKorona Akcje UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	10,0%	29,0%	117,7%	
Compensa Akcji UFK		bez ograniczeń	8,3%	11,1%	28,2%		
Nordea Akcji UFK		bez ograniczeń	6,9%	4,9%	27,7%	104,2%	207,6%
Skandia Portfel Modelowy 3	różne FI	bez ograniczeń	7,7%	9,8%	27,1%	88,0%	149,7%
Ergo Hestia Agresywnego Inwestowania UFK	różne FI	bez ograniczeń	10,7%	12,0%	26,6%	75,2%	126,2%
Skandia - Allianz Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%	8,3%	25,9%		
Amplico Dynamiczny UFK		bez ograniczeń	7,2%	10,6%	25,9%	86,9%	182,8%
Gerling - SEB 3 Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	10,0%	10,0%	25,3%	88,2%	
Skandia - SEB 3 Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	7,6%	9,5%	24,8%	88,7%	185,2%
Aspecta Taurus UFK		bez ograniczeń	7,1%	9,0%	24,6%		
CU Akcji UFK		bez ograniczeń	7,3%	7,7%	24,6%	122,1%	273,6%
CU Dynamiczny UFK		bez ograniczeń	6,4%	6,9%	24,5%	132,1%	381,9%
AEGON - Pioneer Akcji Polskich UFK	FI	bez ograniczeń	8,1%	9,4%	22,4%	80,3%	185,2%
Skandia - Pioneer Akcji Polskich UFK	FI	bez ograniczeń	8,1%	9,4%	22,4%	80,3%	185,2%
Gerling - DWS Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	6,4%	5,0%	21,6%	76,7%	131,6%
Skandia - DWS Polska Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	3,9%	4,7%	21,0%	77,6%	130,0%
AEGON - PKO/CS Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	7,8%	4,4%	17,5%	84,5%	178,0%
Europa - PKO/CS Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	7,8%	4,4%	17,5%		
Nordea - PKO/Credit Suisse Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	7,8%	4,4%	17,5%		
Concordia Akcji UFK		bez ograniczeń	4,3%	5,6%	15,2%	61,5%	121,0%
Allianz - Pioneer Strategia Aktywna UFK	różne FI	wybrani klienci	6,5%	4,8%	14,9%	47,1%	
Polisa Agresywny UFK		bez ograniczeń	4,2%	2,6%	9,1%		
Aspecta - DWS Akcji Plus UFK	FI	bez ograniczeń	8,6%				
Aspecta - DWS Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	3,9%				
Aspecta - DWS Top 25 Małych Spółek UFK	FI	bez ograniczeń	23,4%				
Aspecta - Pioneer Akcji Polskich UFK	FI	bez ograniczeń	8,1%				
Aspecta - Skarbiec Akcja UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%				
Aspecta - Skarbiec TOP Funduszy Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	8,1%				
Aspecta - UniKorona Akcje UFK	FI	bez ograniczeń	7,7%				
Compensa - CZ/Arka BZWBK Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,2%	8,1%			
Gerling - ING Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	12,4%				
Gerling - Skarbiec Akcja UFK	FI	bez ograniczeń	9,3%				
Gerling - Skarbiec Top Funduszy Akcyjnych UFK	FI	bez ograniczeń	9,8%				
Gerling Portfel Modelowy Aktywnej Alokacji UFK	różne FI	bez ograniczeń	4,8%				
Nordea - Portfel Agresywny UFK		bez ograniczeń	7,2%	7,9%			
Skandia - Arka BZ WBK Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,2%	8,1%			
Skandia - Commercial Union Akcji UFK	FI	bez ograniczeń	9,8%	11,2%			
Warta Dynamiczny UFK		bez ograniczeń	4,1%	6,5%			

o1m, o3m, o6m.... - ostatnie 1, 3, 6... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

Fundusze akcji zagranicznych (AKZ) - wyceniane w PLN

nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m
Nordea Europejskich Akcji Plus UFK	zagr FI	bez ograniczeń	3,7%	2,9%	21,4%		
Nordea Dalekowschodnich Akcji Plus UFK	zagr FI	bez ograniczeń	1,7%	-4,3%	12,1%		
Gerling - UniGlobal	FI	bez ograniczeń	3,3%	-0,9%	9,9%		
AEGON - UniGlobal UFK	FI	bez ograniczeń	3,4%	-0,4%	9,8%	16,4%	9,2%
AEGON - Pioneer Akcji Amerykańskich UFK	FI	bez ograniczeń	2,4%	-0,7%	4,4%		
Skandia - Pioneer Akcji Amerykańskich UFK	FI	bez ograniczeń	2,4%	-0,7%	4,4%	6,2%	-9,1%
Nordea Północnoamerykańskich Akcji Plus UFK	zagr FI	bez ograniczeń	5,5%	-4,7%	-0,8%		
Aspecta - DWS Top 50 Europa UFK	FI	bez ograniczeń	2,6%				
Aspecta - UniGlobal UFK	FI	bez ograniczeń	3,4%				

o1m, o3m, o6m... - ostatnie 1, 3, 6... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Fundusze mieszane zagraniczne (MIZ) - wyceniane w PLN

nazwa	baza	dostępny	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m
CU Międzynarodowy UFK		bez ograniczeń	4,1%	1,7%	11,5%	38,0%	65,1%
NL Międzynarodowy Zrównoważony UFK		bez ograniczeń	3,3%	1,8%	11,4%	45,8%	101,8%
CU Eurozrównoważony UFK		bez ograniczeń	1,6%	1,7%	10,0%		
AEGON - Legg Mason Zrównoważony Środkowoeur FI		bez ograniczeń	3,4%	2,1%	5,5%		
Europa - Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuro FI		bez ograniczeń	3,4%	2,1%	5,5%		
Skandia - Legg Mason Zrównoważony Środkowoeur FI		bez ograniczeń	3,4%	2,1%	5,5%		
ING Międzynarodowy Mieszany UFK	różne FI	bez ograniczeń	2,4%	0,7%	5,1%	1,0%	4,9%
Ergo Hestia Międzynarodowy UFK	różne FI	bez ograniczeń	4,4%	2,0%	3,3%	20,0%	14,5%
Royal Europejski UFK		bez ograniczeń	-0,3%	3,0%	0,0%		
Royal Dolarowy UFK		bez ograniczeń	0,6%	-0,8%	-1,8%		
Amplico - AIG Fundusz Zrównoważony Nowa Euro FI		bez ograniczeń	5,0%	1,4%			

o1m, o3m, o6m... - ostatnie 1, 3, 6... miesięcy, liczone do 30 wrz 2006

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>

www.analizy.pl

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.

Zakres działalności firmy obejmuje również monitoring zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Opis grup oraz budowa indeksów

grupa	opis	Konstrukcja i skład indeksu
GWA	Fundusze gwarantowane, oferujące gwarancję niemalejącej wartości jednostki (z dnia na dzień, miesiąc do miesiąca itd.) lub gwarantowaną stopę zwrotu w okresie	IRFU UFK-gwa - indeks funduszy gwarantowanych, oparty na Indeksie Rynku Pieniężnego (IRP), skonstruowanym i obliczanym przez Analizy Online na podstawie danych z rynku międzybankowego (stawka WIBID 1M)
RPP	Fundusze pieniężne i gotówkowe, inwestujące zebrane aktywa w instrumenty rynku pieniężnego	IRFU UFK-rpp - indeks funduszy pieniężnych i gotówkowych, oparty na Indeksie Rynku Pieniężnego (IRP), skonstruowanym i obliczanym przez Analizy Online na podstawie danych z rynku międzybankowego (stawka WIBID 1M)
PDP	Fundusze polskich papierów dłużnych, inwestujące posiadane aktywa w obligacje i bony skarbowe	IRFU UFK-pdp - indeks funduszy papierów dłużnych, oparty na Indeksie Rynku Obligacji Skarbowych (IROS), skonstruowanym i obliczanym przez Analizy Online
SWP	Fundusze stabilnego wzrostu, inwestujące od 0 do 50% wartości zgromadzonych aktywów na krajowym rynku akcji	IRFU UFK-swp - indeks funduszy stabilnego wzrostu, oparty na Warszawskim Indeksie Giełdowym (20%) oraz indeksie IROS (80%)
MIP	Fundusze mieszane, inwestujące od krajowym rynku akcji średnio połowę zgromadzonych aktywów (zarówno 0-100% jak i 40-60%)	IRFU UFK-mip - indeks funduszy mieszanych, oparty na Warszawskim Indeksie Giełdowym (50%) oraz indeksie IROS (50%)
AKP	Fundusze polskich akcji, dla których inwestycje na krajowym rynku akcji nie powinny być niższe niż 66% wartości aktywów	IRFU UFK-akp - indeks funduszy polskich akcji, oparty na Warszawskim Indeksie Giełdowym (75%) oraz indeksie IRP (25%)
XXX	Pozostałe fundusze, których polityka inwestycyjna nie pozwala zaklasyfikować ich do żadnej z wymienionych wyżej grup.	brak
AKZ	Fundusze akcji zagranicznych	brak
MIZ	Fundusze mieszane zagraniczne, inwestujące średnio połowę zgromadzonych aktywów na zagranicznych rynkach akcji	brak
XXXW	Fundusze, których jednostki są wyceniane wyłącznie w walutach, z reguły oparte na ofercie globalnych firm zarządzających	brak

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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o.

Czy jesteś już naszym subskrybentem? To najprostszy i najszybszy sposób otrzymywania naszych raportów. Bezpłatnie.
<http://www.analizy.pl/subskrypcja.shtml>