

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK¹

czerwiec 2009

Czerwiec był dobrym miesiącem dla posiadaczy jednostek funduszy kapitałowych. Na 927 produktów, przeszło 82% zakończyło miesiąc nad kreską. Co prawda nie mieliśmy do czynienia z dwucyfrowymi zyskami, ale na 18 analizowanych przez nas grup wszystkie, za wyjątkiem dłużnych dolarowych uniwersalnych (PDU_UN), zakończyły miesiąc z dodatnią stopą zwrotu.

Najwyższy wzrost jednostki (+8,6%) spośród wszystkich produktów kapitałowych odnotowali uczestnicy funduszu AEGON UFK - BlackRock Japan Opportunities Fund (EUR). Najwięcej (-9,0%) stracili natomiast posiadacze funduszu BlackRock World Gold Fund denominowanego zarówno w EUR (AEGON), jak i w USD (AEGON, PZU, Skandia).

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach (maj 2009)

średnia	o1m(*)	o3m	o6m	o12m	o36m	o60m	o120m
PDE_UN	4,8%	19,0%	25,1%	17,8%	-3,6%		
AKP_MS	4,7%	27,9%	20,2%	-23,5%	-14,0%		
AKZ_RE	3,3%	26,7%	26,3%	-27,2%			
AKP_UN	2,6%	23,3%	11,6%	-23,5%	-20,0%	23,9%	101,7%
MIP_UN	1,7%	13,4%	6,8%	-12,5%	-10,7%	17,3%	92,5%
SWP_UN	1,3%	8,5%	4,6%	-4,4%	0,8%	23,2%	106,6%
MIZ_NE	1,0%	13,1%	6,7%	-8,6%	-3,4%		
PDP_UN	1,0%	2,5%	1,4%	8,2%	13,9%	26,3%	103,5%
AKZ_AZ	0,9%	21,3%	45,8%	13,0%	-7,3%		
AKZ_GL	0,6%	13,3%	24,1%	7,3%	-16,1%	-9,5%	
RPP_UN	0,6%	0,9%	1,9%	3,9%	11,9%	21,6%	
AKZ_US	0,5%	7,0%	17,7%	13,8%	-28,1%	-33,3%	
AKZ_NE	0,1%	31,4%	35,2%	-15,1%	-18,7%		
MIZ_GL	0,1%	7,5%	10,0%	7,8%	3,2%	20,5%	
PDU_UN	0,1%	-4,9%	12,5%	62,0%	24,7%		
MIZ_EU	0,1%	6,0%	2,9%	-8,6%	-18,4%	-14,4%	
OKP_GW	0,1%	0,6%	1,2%	3,2%	10,8%	21,1%	95,5%
AKZ_EU	-0,6%	11,4%	13,3%	-5,7%	-24,3%	-15,9%	

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

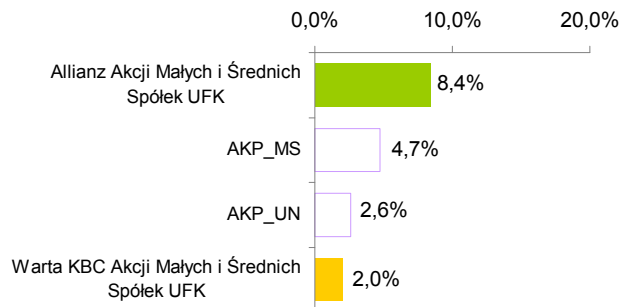
(*) oXm - ostatnie X miesięcy

Wśród grup dla których wyliczana jest średnia, najwyższą stopę zwrotu +4,8% wypracowała grupa złożona z dwóch funduszy dłużnych euroowych uniwersalnych (PDE_UN). Najbardziej dynamiczny wzrost wartości jednostki rozrachunkowej spośród nich stał się udziałem funduszu Nordea UFK - Nordea Europejskich Papierów Dłużnych Wysokiej Rentowności (+7,5%).

Powody do zadowolenia mieli także uczestnicy funduszy inwestujących aktywa na polskiej giełdzie papierów wartościowych. Do połowy czerwca na warszawskim parkiecie trwała bowiem tendencja wzrostowa, która została zapoczątkowana w połowie lutego tego roku. Pomimo spadku indeksów w drugiej części miesiąca, w skali czerwca indeksy zyskały na wartości, w przeciwieństwie do maja. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał +3,7% (-1,1% w maju), a indeks 20 największych i najbardziej płynnych spółek giełdowych WIG20 wzrósł o +3,3% (+0,2% w maju). Gorzej od głównych indeksów zachowały się natomiast indeksy małych i średnich spółek, które odnotowały wzrosty w wysokości odpowiednio +3,2% oraz +1,6%. Na tle wszystkich indeksów branżowych w Polsce najstabilniej wypadły branża paliwowa, spożywcza oraz chemiczna. Indeksy tych sektorów gospodarki jako jedyne zanotowały w czerwcu spadek wartości. Indeks WIG-paliwa stracił w ciągu miesiąca -3,6%, WIG-spożywczy -2,8%, a WIG-chemia -0,8%. Najsilniej na wartości zyskały subindeksy WIG-deweloperzy (+6,2%), WIG-banki (+5,4%) oraz WIG-budownictwo (+5,3%). „Neutralnie” zachowywał się wskaźnik WIG-media, zyskując +3,3%, czyli mniej więcej tyle samo, co główne indeksy. Nieco gorzej poradziły sobie natomiast WIG-informatyka (+2,0%) oraz WIG-telekomunikacja (+1,6%).

¹ Użyte do porównania stopy zwrotu bazują na rzeczywistych wartościach jednostek UFK. Prezentowane wyniki nie uwzględniają faktu, iż poszczególni ubezpieczyciele stosują różne sposoby pobierania opłat.

Fundusze AKP (czerwiec 2009 r.)



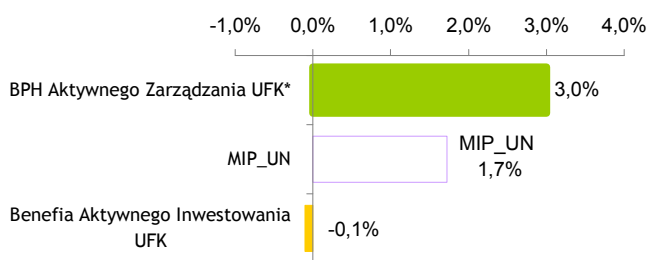
Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

zakończyły miesiąc z ujemną stopą zwrotu. Na wartości straty jednostki rachunkowe funduszu Allianz - AAI Speedway (-0,6%) oraz Generali - Legg Mason Akcji UFK (-0,2%).

Ze sprzyjającej koniunktury skorzystały również fundusze mieszane oraz stabilnego wzrostu. Pierwsza grupa funduszy średnio w ciągu miesiąca dała stopę zwrotu na poziomie +1,7%, a druga +1,3%. Najlepszym produktem w kategorii funduszy mieszanych był BPH Aktywnego Zarządzania UFK (HDI-Gerling, Skandia), którego jednostka wzrosła o +3,0%. Zbliżonym rezultatem (+2,8%) zakończyła się również inwestycja w ramach UniKorona Zrównoważony UFK (AEGON, AXA, Europa, HDI-Gerling, ING, Nordea, PZU, Skandia oraz UNIQA).

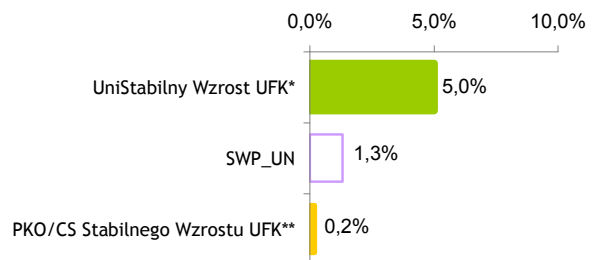
Wzrosty na polskiej giełdzie przełożyły się na dodatnie stopy zwrotu funduszy akcji polskich. Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (AKP_MS) przeciętnie zarobiły +4,7%, a kategoria funduszy polskich uniwersalnych (AKP_UN) +2,6%. W ramach pierwszej grupy najczęściej powodów do zadowolenia mają posiadacze funduszu kapitałowego Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek UFK, którego jednostka w ciągu miesiąca zyskała na wartości +8,4%. W grupie akcji polskich uniwersalnych w największym stopniu wzrosła jednostka Allianz Akcji Plus UFK (+6,9%). Poza tym produktem dobrze poradzili sobie również zarządzający UniKorona Akcje UFK, którzy wypracowali dla swoich klientów +4,7%. Na 130 funduszy zaklasyfikowanych do tej kategorii, 2

Fundusze MIP (czerwiec 2009 r.)



* HDI-Gerling, Skandia

Fundusze SWP (czerwiec 2009 r.)



* AEGON, HDI-Gerling, PZU

** AEGON, AXA, Europa, HDI-Gerling, Nordea, Polisa-Życie, Pramerica

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Czerwiec, w porównaniu z miesiącem wcześniejszym, nie był już tak korzystny dla inwestycji na światowych rynkach. Część giełd wrosła w tempie z przedziału 1,0-5,6%, a inne spadły po kilka procent. W regionie Europy Środkowej i Wschodniej bułgarski SOFIX stracił -6% (wzrostem kursów w czerwcu nie sprzyjała niepewna sytuacja polityczna), podczas gdy węgierski BUX zyskał +2,6%, a WIG +3,7%.

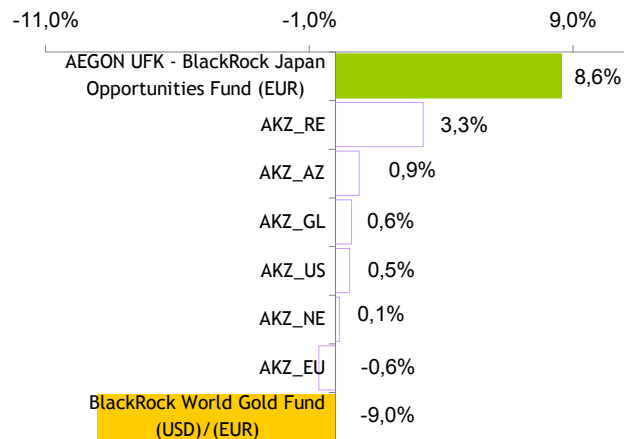
Na amerykańskich parkietach doszło do przetamania trwającej kilka tygodni stabilizacji. Indeks Dow Jones Industrial Average stracił na wartości -0,6%, a S&P 500 odnotował symboliczne zyski. W czerwcu ucierpieli również m.in. giełda francuska (-4,2%), niemiecka (-2,7%), czy londyńska (-2,1%). Największym przegranym był indeks rosyjskiej giełdy RTS, który stracił -9,2% (po ponad 30% zysku w maju). Również na azjatyckich parkietach panowała dość zróżnicowana sytuacja. Dużym wahaniom podlegała giełda w Japonii, jednak w ostatecznym rozrachunku indeks Nikkei225 zyskał +4,6%. Największą siłę prezentuje jednak niezmiennie giełda w Szanghaju, wspierana pozytywnymi prognozami perspektyw chińskiej gospodarki. Indeks CSI300 wzrósł o +7,2%. Stabiej zachowała się giełda w Hong Kongu, której indeks HSI zyskał +1,1%. Dużo gorzej wyglądała sytuacja na giełdzie w Bombaju, której główny indeks od potowy miesiąca mocno zmniejsza, kończąc czerwiec z wynikiem -0,9%.

Rynek surowców po silnych wzrostach zaczyna słabnąć. Cena ropy naftowej podrozała w ciągu miesiąca o +5,7% (+29,1% w maju), natomiast uncja złota potaniała w stosunku do wcześniejszego miesiąca o -5,3% (+10,3% w maju).

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

www.analizy.pl

Fundusze AKZ (czerwiec 2009 r.)



* AEGON/AEGON, PZU, Skandia

Źródło: FUNDonline UFK, Analizy Online

Najwyższy wzrost jednostki (+8,6%) odnotował wspomniany już AEGON UFK - BlackRock Japan Opportunities Fund (EUR). Był on równocześnie najlepszym produktem wśród wszystkich UFK działających na rynku co najmniej od miesiąca. W czerwcu indeks tokijskiej giełdy papierów wartościowych Nikkei 225, zaraz za Turcją której giełda wzrosła o +5,6%, zyskał na wartości +4,6%.

Najwięcej (-9,0%) stracili natomiast posiadacze funduszu BlackRock World Gold Fund denominowanego zarówno w EUR (AEGON), jak i w USD (AEGON, PZU, Skandia).

Zespół Analiz Online

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 zakresie 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 rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych

Opis grup:

grupa	opis	grupa	opis
AKP_MS	akcji polskich małych i średnich spółek	NIE_UN	nieruchomości uniwersalne
AKP_UN	akcji polskich uniwersalne	OKP_UN	ochrony kapitału polskie uniwersalne
AKP_XX	akcji polskich pozostałe	OKZ_UN	ochrony kapitału zagraniczne uniwersalne
AKPW_MS	akcji polskich małych i średnich spółek (waluta)	PDE_UN	dłużne euro uniwersalne
AKZ_EM	akcji zagranicznych globalne rynki wschodzące	PDEW_UN	dłużne euro uniwersalne (waluta)
AKZ_ES	akcji zagranicznych europa rynki wschodzące, małe i średnie spółki	PDP_UN	dłużne złotowe uniwersalne
AKZ_EU	akcji zagranicznych europa rynki rozwinięte	PDP_XX	dłużne złotowe pozostałe
AKZ_GL	akcji zagranicznych globalne rynki rozwinięte	PDU_UN	dłużne dolarowe uniwersalne
AKZ_NE	akcji zagranicznych europa rynki wschodzące	PDUW_UN	dłużne dolarowe uniwersalne (waluta)
AKZ_US	akcji zagranicznych amerykańskie	PDX_XX	dłużne zagraniczne pozostałe
AKZ_XX	akcji zagranicznych pozostałe	PDXW_XX	dłużne zagraniczne pozostałe (waluta)
AKZW_EM	akcji zagranicznych globalne rynki wschodzące (waluta)	RPP_UN	gotówkowe i pieniężne uniwersalne
AKZW_EU	akcji zagranicznych europa rynki rozwinięte (waluta)	SEK_UN	sekurytyzacyjne uniwersalne
AKZW_GL	akcji zagranicznych globalne rynki rozwinięte (waluta)	SWP_UN	stabilnego wzrostu polskie uniwersalne
AKZW_NE	akcji zagranicznych europa rynki wschodzące (waluta)	SWP_XX	stabilnego wzrostu polskie pozostałe
AKZW_US	akcji zagranicznych amerykańskie (waluta)	SWZ_XX	stabilnego wzrostu zagraniczne pozostałe
AKZW_XX	akcji zagranicznych pozostałe (waluta)	SWZW_XX	stabilnego wzrostu zagraniczne pozostałe (waluta)
MIP_UN	mieszane polskie uniwersalne		
MIP_XX	mieszane polskie pozostałe		
MIPW_UN	mieszane polskie uniwersalne (waluta)		
MIPW_XX	mieszane polskie pozostałe (waluta)		
MIZ_NE	mieszane zagraniczne europa rynki wschodzące		
MIZ_XX	mieszane zagraniczne pozostałe		
MIZW_XX	mieszane zagraniczne pozostałe (waluta)		

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.