

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (styczeń 2012)

8 lutego 2012

Po jednym z najtrudniejszych lat dla inwestorów, przyszedł czas na częściowe odrobienie strat. Styczeń okazał się zaskakująco dobry. Akcja Europejskiego Banku Centralnego, który zasilił banki komercyjne kwotą rzędu 500 mld euro, będąca odpowiednikiem amerykańskiego Quantitative Easing, przyniosła natychmiastowy efekt. Na rynki finansowe powrócił optymizm, a najważniejsze indeksy giełdowe na świecie zakończyły miesiąc na dużym plusie. Indeks MSCI AC World zyskał +5,7%. Mocniej na nastroje na rynkach zareagowały giełdy krajów rozwijających się. Opisujący je indeks MSCI EM Emerging Markets wzrósł o +11,2%, a indeks MSCI dla Europy Wschodniej nawet +15%.

Spośród ponad 550 jednostek i certyfikatów funduszy inwestycyjnych, ponad 90% zakończyło miesiąc z zyskiem. 42 fundusze przyniosły inwestorom nawet dwucyfrowe stopy zwrotu. Wśród najbardziej zyskownych znalazły się fundusze akcyjne. Wszystkie ich kategorie przyniosły zyski, a liderami wzrostów zostały fundusze inwestujące w naszym regionie, w tym w Polsce.

Średnie stopy zwrotu funduszy (styczeń 2011)

| | O1M | O3M | O12M | O36M | O60M | YTD |
|--|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
| akcji polskich małych i średnich spółek | 9,2% | 1,7% | -21,0% | 46,8% | -37,4% | 9,2% |
| akcji europejskich rynków wschodzących | 9,1% | 0,7% | -16,4% | 54,5% | -17,4% | 9,1% |
| akcji polskich uniwersalne | 8,8% | -0,3% | -15,8% | 52,5% | -26,7% | 8,8% |
| akcji europejskich rynków wschodzących MiŚ | 8,7% | 0,3% | -25,9% | 19,1% | -50,0% | 8,7% |
| akcji zagranicznych sektora nieruchomości | 8,5% | -2,0% | -30,9% | 20,2% | | 8,5% |
| akcji globalnych rynków wschodzących | 6,6% | 2,4% | -8,7% | 63,4% | -3,3% | 6,6% |
| mieszane zagraniczne aktywnej alokacji | 6,3% | 1,5% | -10,5% | 30,4% | -13,9% | 6,3% |
| akcji amerykańskich (USD) | 6,2% | 0,8% | -5,3% | 46,0% | -13,6% | 6,2% |
| akcji azjatyckich bez Japonii | 5,8% | 0,5% | -8,5% | 46,1% | -9,1% | 5,8% |
| mieszane polskie zrównoważone | 5,7% | 0,0% | -10,2% | 29,0% | -13,4% | 5,7% |
| mieszane polskie aktywnej alokacji | 5,2% | -0,4% | -10,2% | 28,2% | -12,1% | 5,2% |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR) | 4,2% | 0,6% | -9,8% | 34,0% | -27,2% | 4,2% |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych | 4,1% | 3,5% | -6,5% | 27,8% | -12,7% | 4,1% |
| mieszane polskie stabilnego wzrostu | 3,9% | 0,8% | -3,2% | 24,6% | 3,8% | 3,9% |
| dłużne USA uniwersalne (USD) | 3,8% | 1,9% | 2,9% | 30,2% | 27,7% | 3,8% |
| mieszane zagraniczne zrównoważone | 3,6% | 2,9% | -0,8% | 32,1% | -1,9% | 3,6% |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych | 3,4% | 2,0% | -6,4% | 13,3% | -32,7% | 3,4% |
| dłużne europejskie uniwersalne (EUR) | 1,9% | 0,7% | 1,4% | 17,0% | 16,6% | 1,9% |
| dłużne polskie uniwersalne | 1,3% | 1,7% | 6,8% | 19,5% | 31,2% | 1,3% |
| dłużne polskie papiery skarbowe | 1,3% | 1,5% | 7,4% | 17,8% | 30,0% | 1,3% |
| akcji amerykańskich | 0,6% | 4,0% | 5,2% | 36,3% | -8,2% | 0,6% |
| gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne | 0,6% | 1,3% | 4,7% | 14,3% | 23,6% | 0,6% |
| mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu | 0,0% | 1,8% | 5,5% | 29,8% | 17,3% | 0,0% |
| dłużne europejskie uniwersalne | -2,5% | -2,0% | 8,9% | 12,6% | 20,8% | -2,5% |
| dłużne zagraniczne | -2,6% | -0,3% | 9,9% | 14,1% | 27,2% | -2,6% |
| dłużne USA uniwersalne | -2,7% | 5,2% | 14,4% | 20,8% | 37,4% | -2,7% |

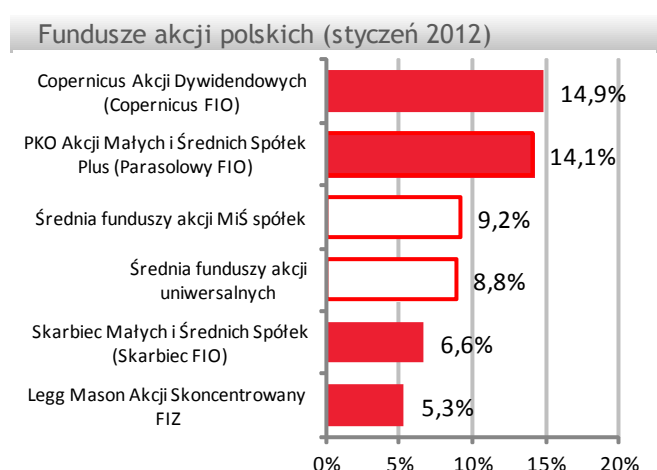
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

WIG20 po początkowych spadkach w pierwszej dekadzie miesiąca, zakończył miesiąc +8,8% wzrostem, pozwalającym na odrobienie strat z grudnia. Jeszcze lepiej zachowywały się spółki małe i średnie, charakteryzujące się większą wrażliwością rynkową. Gdy na rynkach dominowały spadki, akcje tych spółek traciły najwięcej, zarówno z powodu mniejszej płynności, jak i z obawy o ich kondycje finansową. Wraz z silnym odbiciem, to właśnie te spółki najbardziej wzrosły. sWIG80 od początku roku dał zarobić już +10,9%, a mWIG40 +8,3%. W efekcie to właśnie fundusze akcji polskich małych i średnich spółek wypracowały w styczniu najlepszy wynik, średnio +9,2%. Fundusze akcji uniwersalnych zarobiły w tym czasie przeciętnie +8,8%.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (styczeń 2012)

8 lutego 2012

Wśród funduszy akcji polskich najwyższą i najniższą stopę zwrotu wypracowały fundusze indeksowe. Jednostka Quercus lev (Parasolowy SFIO), funduszu, który z założenia osiąga wyniki będące dwukrotnością indeksu WIG20, zyskała na wartości +17,8%. Z kolei drugi fundusz z oferty tego TFI - Quercus short (Parasolowy SFIO), który odzwierciedla odwrotność zmiany wartości indeksu WIG20 - stracił -8,3%. Niewiele mniejsze straty poniósł Alior Short Equity (Alior SFIO) -7,6%. Pozostałe fundusze wypracowały bardzo dobre wyniki między +5,3% a +17,0%. W sumie aż kilkanaście z nich wypracowało dwucyfrowe stopy zwrotu. Wśród funduszy akcji uniwersalnych najwięcej zyskał Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO) +14,9%, a wśród akcji małych i średnich spółek - PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO) +14,1%.



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dwucyfrowy wynik wypracował blisko co piąty fundusz akcji zagranicznych. Inwestorzy chętnie nabywali waluty krajów rozwijających się i lokowali swoje pieniądze w ryzykowne aktywa. Zdecydowana większość indeksów odnotowała wzrost, a prym wiodły parkiety krajów rozwijających się (rosyjski RTS zyskał +13,7%, turecki +11,5%, a Bovespa, jak i Sensex30 wrosły o ponad +11%). Najwięcej zyskała jednostka funduszu Arka BZ WBK Akcji Tureckich (EUR) (Arka BZ WBK FIO) +17,8%. Spośród sklasyfikowanych grup, najlepszy wynik wypracowały fundusze akcji europejskich rynków wschodzących, średnio +9,1%, a inwestujące w tym regionie ale w akcje małych i średnich spółek +8,7%. Nieco gorzej zachowywały się rynki rozwinięte, szczególnie giełda amerykańska, na której S&P500 wzrósł „jedynie” o +4,4%. Fundusze akcji amerykańskich wyceniane w USD zarobiły średnio +6,2%, a akcji europejskich (EUR) +4,2%. Wyniki jednostek wycenianych w PLN były słabsze, ze względu na umocnienie się naszej waluty i wyniosły odpowiednio +0,6% oraz +3,4%. W przypadku kilku funduszy, na skutek umocnienia się naszej waluty, jednostki wyceniane w PLN poniosły straty - największą Pioneer Akcji Amerykańskich FIO -2,3% (wyceniana w USD zyskała +4,2%).

Powrót apetytu na ryzyko sprzyjał również cenom polskiego długu. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał aż +1,38%, najwięcej od marca 2010 roku, kiedy miesięczna stopa zwrotu wyniosła +1,62%. Zadowoleni mogą być więc klienci funduszy dłużnych, w szczególności tych, które miały w portfelach papiery długoterminowe, czy euroobligacje. Fundusze polskich papierów dłużnych zarobiły średnio +1,3%. Najwyższy wynik wypracował zarządzający UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO), którego jednostka zyskała na wartości aż +2,43%. Bardzo dobre wyniki wypracowały również fundusze z PKO TFI, w tym PKO Papierów Dłużnych Plus (Parasolowy FIO), który zarobił +2,06%. Nie wszystkie fundusze wykorzystały w pełni dobrą koniunkturę. Blisko połowa zarobiła mniej od benchmarku (indeksu IROS), w tym PZU Ochrony Majątku FIO tylko +0,4%, a Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO) i Investor Obligacji FIO +0,5%.

W tym segmencie rynku straty przyniosły fundusze zagranicznych papierów dłużnych. Najwięcej straciły złotowe jednostki funduszy inwestujących w obligacje USA (średnio -2,7%). Niewiele mniejsze straty poniosły fundusze dłużne zagraniczne (-2,6%) oraz fundusze obligacji europejskich (-2,5%). Funduszom tym zaszkodziło umocnienie się naszej waluty. Inwestorzy, którzy zainwestowali w jednostki walutowe funduszy obligacji dolarowych zarobili średnio +3,8%, a obligacji europejskich +1,9%.

Świetna koniunktura na rynku akcji, jak i dłużnym pozytywnie wpłynęła na wyniki funduszy mieszanych. Fundusze polskie zrównoważone zarobiły średnio +5,7%, a stabilnego wzrostu +3,9%.

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.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (styczeń 2012)

8 lutego 2012

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.