

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (październik 2011)

3 listopada 2011

Po dwóch bardzo słabych miesiącach, październik dla większości posiadaczy jednostek bądź certyfikatów funduszy inwestycyjnych wypadł bardzo dobrze. Najwięcej zyskały fundusze akcyjne, szczególnie inwestujące w Stanach Zjednoczonych. Był to również dobry miesiąc dla funduszy dłużnych. W sumie $\frac{3}{4}$ z blisko 560 jednostek i certyfikatów odnotowało w październiku wynik dodatni, w przypadku aż 27 funduszy był nawet dwucyfrowy.

Wyraźnie poprawiły się nastroje inwestorów, którzy pozytywnie przyjęli działania europejskich rządów i banków centralnych. Lepsze dane makro napływające z USA jak i bardzo dobre wyniki tamtejszych spółek wywindowały mocno indeksy amerykańskiej giełdy. Indeks Dow Jones zyskując +9,5%, zaliczył najlepszy miesięczny wzrost od października 2002 roku. Indeks S&P500 zyskał nawet +10,8%. Również na Starym Kontynencie byliśmy świadkami mocnych wzrostów (FTSE250: +7,0% a niemiecki DAX zyskał aż +11,6%). W ślad za giełdami ruszyły również indeksy rynków surowców. Baryłka ropy Brent zdrożała w skali miesiąca o +6,7%, co z kolei wpłynęło na silny wzrost wycen spółek rosyjskich (RTS zyskał ponad +17%), czy Ameryki Łacińskiej (Bovespa zanotowała wzrost o +11,5%).

Średnie stopy zwrotu funduszy (październik 2011)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji amerykańskich (USD)	13,4%	-6,5%	-0,5%	28,3%	-12,1%	-4,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	8,8%	-9,2%	-6,7%	22,5%	-23,8%	-10,0%
akcji amerykańskich	8,2%	1,8%	6,6%	41,0%	-10,7%	0,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	7,8%	-10,3%	-10,6%	55,9%		-13,5%
akcji polskich uniwersalne	6,2%	-12,9%	-13,5%	34,1%	-16,3%	-16,2%
akcji azjatyckich bez Japonii	6,2%	-7,7%	-11,3%	51,7%		-13,5%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	5,7%	-16,2%	-33,0%	10,3%		-31,8%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	5,7%	-4,1%	-7,3%	38,1%	-13,0%	-11,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	5,5%	-5,2%	-5,8%	20,1%	-30,2%	-7,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	5,2%	-15,1%	-20,5%	20,0%	-26,2%	-21,7%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	4,8%	-9,7%	-8,9%	22,6%	-9,5%	-11,8%
mieszane polskie zrównoważone	4,0%	-8,6%	-9,7%	21,0%	-5,4%	-11,0%
akcji europejskich rynków wschodzących	4,0%	-13,0%	-15,3%	43,4%	-7,9%	-17,5%
mieszane polskie aktywnej alokacji	2,7%	-9,1%	-9,6%	18,2%	-4,1%	-10,6%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,5%	-4,4%	-4,0%	22,6%	8,9%	-4,6%
akcji europejskich rynków wschodzących MiŚ	2,4%	-15,8%	-27,0%	7,2%		-26,2%
mieszane zagraniczne zrównoważone	2,3%	-3,8%	-1,4%	30,3%	2,4%	-3,3%
dłużne USA uniwersalne (USD)	2,0%	-1,3%	-0,2%	30,1%	26,7%	1,7%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,0%	2,0%	3,7%	39,5%	20,0%	2,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,0%	1,4%	4,2%	23,9%	29,7%	4,9%
dłużne polskie uniwersalne	0,9%	1,1%	4,0%	25,1%	31,0%	4,4%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,4%	1,0%	4,2%	14,5%	23,2%	3,6%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,3%	-0,7%	-0,8%	14,6%	15,8%	0,7%
dłużne europejskie uniwersalne	-1,2%	7,5%	7,9%	34,9%	24,7%	10,5%
dłużne zagraniczne	-1,5%	8,5%	7,8%	37,2%	27,9%	8,7%
dłużne USA uniwersalne	-2,9%	9,0%	7,4%	41,9%	30,0%	6,6%

Źródło: FUNDOline FI, Analizy Online

Wśród najlepszych inwestycji w październiku znalazły się fundusze akcji amerykańskich, które zarobiły średnio +13,4%, a najlepszy wynik wśród wszystkich funduszy (+19,9%) wypracował Amplico Akcji Amerykańskich (USD) (Światowy SFIO). Spore zyski wypracowały również fundusze europejskich rynków rozwiniętych (+8,8%), inwestujące w energię, czy w Ameryce Łacińskiej.

Silne wzrosty światowych indeksów przełożyły się na dobrą atmosferę również na krajowym parkiecie. Poziom indeksu największych spółek WIG20 został wywindowany do 2371,57 pkt, czyli zanotował wzrost o +8,4%. To najlepszy miesięczny wynik od lipca 2010 roku, w którym zyskał +9,0%. Miniony miesiąc z dużym wzrostem (+7,6%) zakończył również indeks szerokiego rynku WIG. Skromniejsze wyniki odnotowały indeksy grupujące giełdowe średniaki (mWIG40: +6,8%) oraz maluchy (sWIG80: +4,1%).

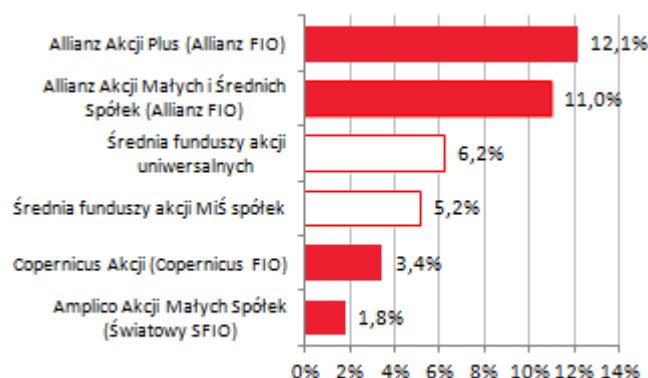
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (październik 2011)

3 listopada 2011

Te różnice sugerują, że w dużej mierze za wzrostami mogli stać inwestorzy zagraniczni, którzy zazwyczaj wybierają spółki najbardziej płynne.

Bardzo dobre wyniki wypracowały w październiku fundusze akcji polskich, wszystkie bowiem zakończyły miesiąc nad kreską. W grupie funduszy akcji uniwersalnych, średni miesięczny zysk wyniósł +6,2% i był to dla nich najlepszy miesiąc w tym roku. W przypadku funduszy akcji małych i średnich spółek średni wzrost wartości jednostki uczestnictwa był nieco mniejszy i sięgnął +5,2%. Zarządzającym 3 funduszami z TFI Allianz Polska udało się wypracować nawet dwucyfrowe zyski, dzięki czemu ich tegoroczne straty zostały ograniczone do -10%. W przypadku funduszy akcyjnych z Pioneer Pekao TFI, bardzo dobre wyniki osiągnięte w październiku (+9,3%, +7,7%) również nieco poprawiły tegoroczne statystyki, jednak wciąż pozostają najgorsze w tym segmencie, gdyż ich aktywa zostały uszczuplone w tym czasie o ponad jedną trzecią. Najstabilniej październik zakończył Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO) z wynikiem +1,8%.

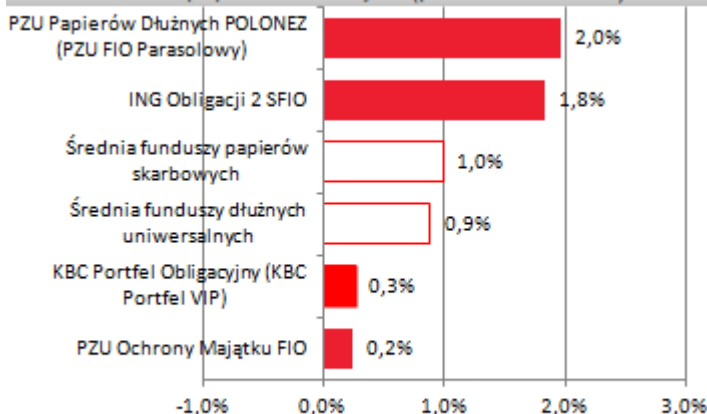
Fundusze akcji polskich (październik 2011)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Podczas gdy w ostatnich 5 miesiącach wahania kursów walut pozytywnie wpływały na zyski funduszy, tym razem umocnienie się naszej złotówki miało negatywny wpływ na wyniki niektórych z nich. Mniejsze zyski wypracowały więc fundusze akcji amerykańskich wyceniane w PLN (średnio +8,2%), czy akcji europejskich (+5,5%). To efekt blisko -4,8% osłabienia się USD względem złotówki i euro o -1,5%. Fundusze obligacji zagranicznych osiągnęły wręcz straty sięgające w przypadku funduszy dłużnych dolarowych -2,9%. Skala wcześniejszego wzrostu kursu dolara była jednak na tyle duża, że w zestawieniu 3 i 6-miesięcznych stóp zwrotu to właśnie ta grupa funduszy wypada najlepiej ze średnim wynikiem na poziomie odpowiednio +9,0% i +16,4%. W skali 12-miesięcy nieco lepszy wynik wypracowały natomiast fundusze dłużne europejskie wyceniane w PLN (+7,9%).

Fundusze zł. papierów dłużnych (październik 2011)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Październikowa poprawa nastrojów wpłynęła również na wzrost cen polskich obligacji skarbowych, co poskutkowało relatywnie wysokimi zyskami jak na tę grupę funduszy. W głównej mierze zyskiwały papiery o średnim i długim terminie zapadalności (5-10 lat), przy relatywnie słabym zachowaniu instrumentów dwuletnich. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +1,05%. W minionym miesiącu wszystkie fundusze inwestujące w polskie papiery dłużne wypracowały zysk. W przypadku funduszy papierów dłużnych skarbowych wyniósł on średnio +1,0%, natomiast funduszy uniwersalnych +0,9%. Najwyższy wynik na poziomie +2,0% wypracował zarządzający funduszem PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy). Fundusz ten jako jedyny wypracował dwucyfrowy zysk licząc od początku roku. Kolejne 4 fundusze zarobiły w minionym miesiącu powyżej +1,5%, w tym SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO) oraz 2 fundusze dłużne z TFI Allianz Polska. Benchmark udało się pobić 17-tu funduszom z 40 działających. Licząc od początku roku średni wynik funduszy dłużnych skarbowych wyniósł +4,9%, a uniwersalnych +4,4%.

Nieźle w minionym miesiącu wypadła większość funduszy mieszanych. Najwięcej zyskały fundusze polskie zrównoważone +4,0%. Nieco słabiej wypadły fundusze polskie aktywnej alokacji (+2,7%) oraz stabilnego wzrostu (+2,5%). Najwięcej zarobił działający od kilku miesięcy Idea Zmiennego Zaangażowania (Idea FIO) +14,7%, a także fundusze mieszane z Pioneer Pekao TFI. W pojemnym segmencie funduszy mieszanych liczącym ponad 100 reprezentantów, blisko co siódmy poniósł jednak stratę. Wśród nich znalazły się m.in. fundusze z Superfund TFI.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (październik 2011)

3 listopada 2011

Wśród najlepszych inwestycji październikowych znalazł się Quercus lev, który zakończył miesiąc z +19,1% zyskiem. Aktywa funduszu lokowane są w kontrakty terminowe na WIG20, czyli w okresach wzrostowych zarabia więcej niż ten indeks. Z kolei fundusze, które dzięki wykorzystaniu instrumentów pochodnych, zarabiają na spadkach: Alior Short Equity (Alior SFIO) oraz Quercus short (Parasolowy SFIO) znalazły się wśród pięciu najstarszych inwestycji minionego miesiąca.

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.
