

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2012)

6 kwietnia 2012

Marzec był najstabszym miesiącem w całym udanym kwartale. Podczas gdy w styczniu i lutym zdecydowana większość funduszy wypracowała zyski, nawet kilkunastoprocentowe, w marcu na plusie zakończył miesiąc co drugi fundusz. To efekt gorszej koniunktury na rynkach, głównie europejskich, którym ciężą nie najlepsze dane z gospodarki (zwłaszcza dane dotyczące odczytów PMI). Problemy te odbijają się również na zachowaniu naszego parkietu, indeks szerokiego rynku stracił w marcu -0,7%.

Średnie stopy zwrotu funduszy (marzec 2012)						
	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	0,0%	16,0%	-17,1%	53,3%	-40,5%	16,0%
akcji amerykańskich (USD)	1,2%	13,4%	-3,1%	62,5%	-8,8%	13,4%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,8%	11,5%	-16,4%	54,5%	-17,0%	11,5%
akcji polskich uniwersalne	-1,0%	10,5%	-16,5%	56,1%	-29,7%	10,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	0,0%	8,5%	-6,6%	49,8%	-24,1%	8,5%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-1,3%	7,7%	-10,8%	32,3%	-12,9%	7,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	-2,7%	6,9%	-10,9%	50,3%	-2,1%	6,9%
mieszane polskie zrównoważone	-0,4%	6,9%	-10,5%	31,9%	-14,7%	6,9%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	0,61%	6,7%	-4,2%	30,9%	-8,3%	6,7%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-0,43%	6,6%	5,0%	31,8%	29,6%	6,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-0,64%	6,1%	-11,1%	28,4%	-13,9%	6,1%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,2%	6,1%	-4,6%	19,4%	-29,7%	6,1%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-3,2%	6,0%	-32,1%	13,2%		6,0%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,1%	5,4%	-3,0%	27,6%	2,5%	5,4%
akcji azjatyckich bez Japonii	-3,2%	5,0%	-9,3%	35,2%	-6,4%	5,0%
akcji amerykańskich	2,4%	4,6%	6,4%	45,8%	-1,4%	4,6%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,0%	4,3%	-2,3%	33,7%	-2,5%	4,3%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	2,6%	7,3%	22,4%	32,4%	2,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,5%	2,5%	7,4%	20,6%	30,9%	2,5%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,5%	1,6%	5,0%	15,3%	24,2%	1,6%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,5%	0,5%	5,0%	27,0%	16,5%	0,5%
dłużne europejskie uniwersalne	0,8%	-1,9%	7,5%	9,0%	23,1%	-1,9%
dłużne zagraniczne	0,9%	-2,1%	10,3%	10,4%	30,3%	-2,1%
dłużne USA uniwersalne	1,1%	-2,7%	16,0%	16,2%	40,9%	-2,7%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Nastroje giełdowe są o wiele lepsze za oceanem. Indeks S&P500 zyskał w marcu +3,1%, a od początku roku aż +12,0%. Dodatkowo umocniła się amerykańska waluta wobec naszej rodzimej złotówki o 1,5%. W efekcie w marcowym zestawieniu stóp zwrotu najlepiej wypadły fundusze akcji amerykańskich, których jednostki wyceniane są w złotówce. Zarobiły one średnio +2,4%. Fundusze wyceniane w dolarze zyskały natomiast średnio +1,2%. Kolejne miejsca w naszym zestawieniu zajęły grupy funduszy, których wyniki wsparło osłabienie się naszej waluty, nie tylko w stosunku do USD ale również EUR (+0,6%), czyli lokujące aktywa za granicą. Wśród nich dominują fundusze papierów dłużnych wyceniane w PLN. Na plusie zakończyły miesiąc także fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych.

Fundusze koncentrujące się na krajowym rynku, w których zgromadzona jest większość środków klientów, poradziły sobie już słabiej. Największymi zyskami mogą się pochwalić fundusze o bezpiecznej strategii. Fundusze gotówkowe i pieniężne zarobiły średnio +0,5%. Tylko nieco mniej zyskały fundusze polskich papierów dłużnych (poniżej +0,5%). To i tak był wynik lepszy od benchmarku, którym jest indeks obligacji skarbowych IROS. Zyskał on w marcu +0,35%. Najlepiej poradziły sobie papiery o krótszym terminie do wykupu - indeks 2-latek zyskał +0,47%. 10-latki bardzo dobrze radziły sobie w pierwszej połowie miesiąca, indeks IROS-10 zyskiwał nawet blisko +1,0%. Druga połowa miesiąca przyniosła korektę, w efekcie której indeks zakończył miesiąc na lekkim plusie (+0,15%).

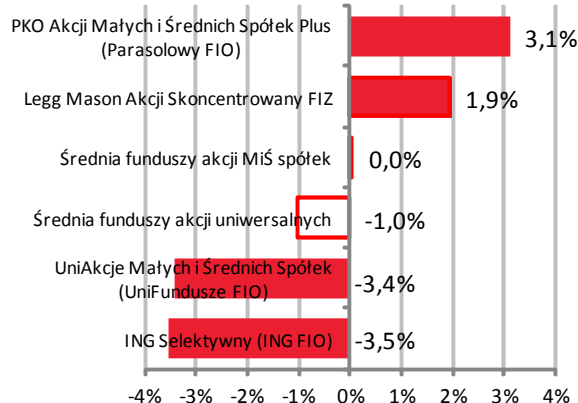
Najwyższą stopę zwrotu wśród funduszy polskich papierów dłużnych wypracował Skarbiec - Obligacyjny FIZ. Wartość certyfikatu w ciągu zaledwie miesiąca wzrosła o +1,7%. Wynik przekraczający +1,0% udało się także pokonać zarządzającym dwoma funduszami: Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO) oraz Opera Avista.pl (Opera FIO). Drugi z funduszy wypracował bardzo dobry wynik również w skali 3

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2012)

6 kwietnia 2012

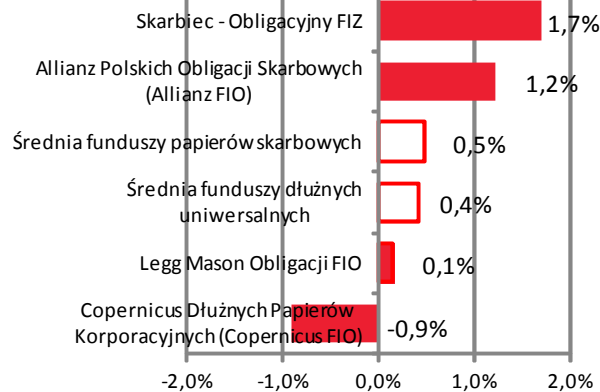
mies. - blisko +3,8%. Spośród blisko 50 funduszy polskich papierów dłużnych, jeden zakończył miesiąc ze stratą. Jednostka Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO), na skutek sprzedaży z dyskontem obligacji, borykającej się z problemami finansowymi spółki DSS, straciła -0,9%.

Fundusze akcji polskich (marzec 2012)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Fundusze zł. papierów dłużnych (marzec 2012)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Znacznie więcej strat mogliśmy zaobserwować wśród funduszy akcji polskich. Na blisko 70 funduszy z tego segmentu, aż 50 wypracowało ujemne wyniki. Indeks szerokiego rynku WIG stracił w marcu -0,7%, do czego przyczyniło się m.in. bardzo słabe zachowanie spółek budowlanych (-14%), spożywczych (-5%), czy surowcowych (-4%). Bardzo dobrze radziły sobie natomiast indeksy spółek chemicznych (+12%), paliwowych (+6%), czy telekomunikacyjnych (+2%). Generalnie lepiej poradziły sobie spółki o średniej kapitalizacji, mWIG zwiększył swą wartość o +1,3%. W tym czasie WIG20 zakończył miesiąc na poziomie 2286 pkt, czyli -1,3% niżej niż na koniec lutego. Z kolei indeks małych spółek sWIG80 stracił -1,2%, jednak wciąż zyskuje ponad +20% licząc od początku roku. W takich warunkach lepiej poradziły sobie fundusze akcji małych i średnich spółek, które zyskały średnio symboliczne +0,03%. Powyżej 2% zarobili zarządzający PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO), PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy) oraz Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO).

Fundusze akcji polskich uniwersalne straciły w tym czasie średnio -1,0%. Zarządzającym Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ, Quercus Agresywny (Parasolowy SFIO) oraz Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO) udało się pokonać barierę +1,0%.

Wprawdzie marzec nie był zbyt udany dla posiadaczy jednostek funduszy akcji polskich, to wyniki za cały kwartał są bardzo dobre. Fundusze akcji małych i średnich spółek zarobiły od początku roku średnio +16% (najlepszy wynik spośród sklasyfikowanych grup), a fundusze akcji polskich uniwersalne +10,5%. Dwucyfrowe stopy zwrotu osiągnęły także fundusze akcji amerykańskich (średnio +13,4%) oraz akcji europejskich rynków wschodzących +11,5%.

W skali całego miesiąca najwięcej powodów do zadowolenia mają ci, którzy zdecydowali się zainwestować w nowy fundusz Pioneer Pekao TFI - Pioneer Dynamicznych Spółek (Pioneer FIO). Jego jednostka zyskała na wartości aż +9,0%. Drugi koniec zestawienia miesięcznych stóp zwrotu zdominowały fundusze oferowane przez Superfund TFI. W większości ich straty były dwucyfrowe.

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 zakresie analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy. Działalność 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, wyznaczonych 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 wyłączonego, 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.