

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (kwiecień 2012)

4 maja 2012

Przez większą część kwietnia dominowała niechęć inwestorów do ryzykownych aktywów. Powróciły obawy czy niektóre kraje strefy euro poradzą sobie ze spłatą długów, ponadto rosną trudności w ożywieniu gospodarczym w naszym regionie. Ostatni odczyt wskaźnika PMI dla strefy euro zanurkował do 46 pkt. Nie najlepsze były również dane o PKB Chin. W efekcie na rynkach dominowali sprzedający, a większość indeksów giełdowych zakończyła miesiąc pod kreską. Zadowolony może być zaledwie co trzeci uczestnik funduszy inwestycyjnych. Z blisko 600 funduszy dodatni wynik wypracowało blisko 200.

Wśród najlepszych kwietniowych inwestycji dominowały fundusze dłużne. M.in. dzięki osłabieniu się złotówki zarówno wobec EUR, jak i USD, ponad 1% zarobiło kilka funduszy

inwestujących na zagranicznych rynkach długu. Najlepszy wynik +2,43% należy do UniObligacje: Nowa Europa (UniFundusze FIO). Fundusz ten od początku roku zarobił w sumie ponad +7%. Kwiecień był również udany dla krajowego rynku długu. Stabsze dane płynące z gospodarki zmniejszyły prawdopodobieństwo podwyżki stóp procentowych. Indeks obligacji skarbowych zyskał w skali miesiąca +0,55% (już 3,0% od początku roku). W minionym miesiącu najwięcej zarobiły papiery o najdłuższym terminie do wykupu. Indeks 10-latek wzrósł nawet +1,12%.

Średnie wyniki funduszy w ciągu ostatnich 12 mies.



Źródło: www.analizy.pl

Średnie stopy zwrotu funduszy (kwiecień 2012)

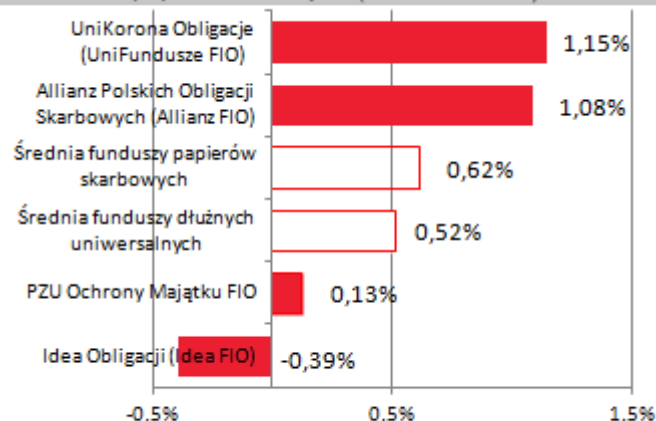
	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
dłużne USA uniwersalne	1,1%	1,1%	23,8%	21,2%	47,8%	-1,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	1,8%	7,3%	19,9%	31,7%	3,1%
dłużne zagraniczne	0,6%	1,1%	14,8%	14,0%	35,0%	-1,5%
dłużne polskie uniwersalne	0,5%	1,8%	7,2%	21,2%	33,0%	3,1%
akcji azjatyckich bez Japonii	0,5%	-0,2%	-7,5%	27,7%	-6,1%	5,5%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,4%	1,3%	5,0%	15,4%	24,3%	1,9%
dłużne europejskie uniwersalne	0,3%	1,0%	9,4%	11,2%	25,9%	-1,6%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,3%	0,8%	6,3%	26,2%	16,2%	0,8%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,12%	2,8%	4,2%	26,3%	29,1%	6,8%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,06%	2,3%	3,3%	16,2%	18,6%	4,2%
akcji amerykańskich	-0,32%	3,6%	7,8%	39,0%	-1,7%	4,3%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-0,5%	0,2%	-1,7%	24,5%	-4,8%	3,8%
akcji globalnych rynków wschodzących	-0,7%	-0,4%	-11,5%	34,8%	-4,4%	6,2%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-0,8%	0,6%	-12,4%	17,6%	-15,5%	6,9%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,9%	0,5%	-4,7%	19,0%	-0,4%	4,4%
akcji europejskich rynków wschodzących	-1,2%	0,9%	-17,2%	32,8%	-19,4%	10,1%
akcji amerykańskich (USD)	-1,3%	5,4%	-7,1%	41,8%	-13,8%	11,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,3%	2,8%	-11,6%	29,8%	-28,7%	7,0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-1,4%	1,1%	-4,2%	25,2%	-9,5%	5,2%
mieszane polskie zrównoważone	-1,4%	-0,3%	-12,9%	17,6%	-18,0%	5,4%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,8%	-0,9%	-13,4%	13,9%	-18,1%	4,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-1,8%	0,8%	-7,6%	12,5%	-32,8%	4,3%
akcji polskich uniwersalne	-2,6%	-1,1%	-20,0%	29,3%	-34,8%	7,7%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-3,5%	-5,8%	-34,9%	-9,9%		2,2%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (kwiecień 2012)

4 maja 2012

W takich warunkach lepiej poradziły sobie fundusze inwestujące przede wszystkim w dług skarbowy, które zarobiły średnio +0,62%. Przeciętny zysk funduszy uniwersalnych wyniósł +0,52%. W sumie lepszy wynik od benchmarku (indeksu IROS) wypracowały 24 fundusze. Powyżej 1% zarobiły UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO), Opera Avista.pl (Opera FIO) oraz Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO). Trzy fundusze zakończyły miesiąc pod kreską: Allianz Obligacji Plus (Allianz FIO), Idea Obligacji (Idea FIO) oraz Agio-Kapitał (USD) (Agio SFIO).

Fundusze zł. papierów dłużnych (kwiecień 2012)


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Znacznie słabiej prezentują się wyniki funduszy akcyjnych. Kiepska koniunktura na rynkach trwa już od kilku tygodni. Nawet wyjątkowo silny dotychczas rynek amerykański nie może pokonać szczytów z początku kwietnia. Z blisko 200 funduszy inwestujących w papiery udziałowe, tylko kilkunastu udało się przynieść inwestorom zysk. Jednostka Noble Fund Africa (Noble Funds SFIO) zyskała na wartości nawet +3%. Pozostałe to głównie te inwestujące w Azji.

Pod wpływem wydarzeń na świecie znajdował się również krajowy rynek. Warszawskiej giełdzie dodatkowo zaszkodziły sygnały wskazujące na słabnięcie dynamiki rozwoju naszej gospodarki (słabe odczyty wskaźników PMI). Indeks szerokiego rynku WIG stracił w kwietniu -2,4%, w porównaniu do -2,3% straty indeksu Stoxx Europe 600. Najwięcej stracił indeks WIG-Budownictwo (-14,6%), do czego przyczyniły się płynące z sektora informacje o problemach związanych z płynnością. Chętnie kupowane były natomiast akcje spółek chemicznych, które osiągają coraz lepsze wyniki. Indeks WIG-Chemia zwyżkował o +2,3%.

Od kilku tygodni gorzej zachowują się indeksy mniejszych i średnich spółek. W kwietniu mWIG40 stracił -3,5%, a sWIG80 -3,3%. Prawdopodobnie spółki te odreagowują hossę z początku roku. Licząc od początku roku to jednak te spółki wciąż wypadają lepiej. Średni wynik w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych wyniósł -2,6% (+7,5% od początku roku), a w grupie funduszy akcji małych i średnich spółek -3,5% (+11,9% od końca grudnia). Tylko 2 fundusze wypracowały zyski: Quercus short, który z założenia zarabia na spadkach (+2,0%) oraz Copernicus Akcji (+0,2%).

Najlepszą inwestycją kwietnia okazał się uruchomiony zaledwie kilka tygodni temu Opera Eurogeddon, fundusz utworzony przez prof. Krzysztofa Rybińskiego, mający zarobić na rozpadzie strefy euro. Jednostka tego funduszu zyskała na wartości aż +8,3%. To ponad 2 razy więcej od kolejnego w zestawieniu funduszu - Idea Zmiennego Zaangażowania (+4,0%).

Najgorzej radzi sobie ostatnio Investor FIZ. Po sporej stracie poniesionej w marcu, w kwietniu certyfikat tego funduszu stracił na wartości -7,8%. Strata od początku roku sięgnęła już -17,8%.

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. 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.