

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (maj 2012)

4 czerwca 2012

Przez większą część maja w dalszym ciągu dominowała niechęć inwestorów do ryzykownych aktywów. Obawy czy niektóre kraje strefy euro poradzą sobie ze spłatą długów nadal nie opuściły inwestorów. Ponadto rosła trudność w ożywieniu gospodarczym w naszym regionie. Ostatni odczyt wskaźnika PMI dla strefy euro zanurkował do 45 pkt., odnotowując niewidziane wcześniej minima. W efekcie na rynkach dominowali sprzedający, a większość indeksów giełdowych zakończyła miesiąc pod kreską. Mimo kiepskich warunków, z blisko 600 funduszy dodatni wynik wypracowało prawie 250.

Wśród najlepszych majowych inwestycji kolejny miesiąc z rzędu dominowały zagraniczne fundusze dłużne. M.in. dzięki dalszemu osłabieniu się złotówki zarówno wobec EUR, jak i USD, ponad 5% zarobiło aż 8 funduszy inwestujących na zagranicznych rynkach długu. Najlepszy wynik +10,51% należy do Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO. Maj dał zarobić również na krajowym rynku długu, mimo podniesienia stóp procentowych przez RPP o +0,25 p.b. Indeks obligacji skarbowych w skali miesiąca jednak niewiele zyskał - tylko +0,15%, najmniej od 6 miesięcy.

Średnie wyniki funduszy w ciągu ostatnich 12 mies.



Źródło: www.analizy.pl

Średnie stopy zwrotu funduszy (maj 2012)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
dłużne USA uniwersalne	5,4%	7,7%	25,1%	29,4%	53,9%	3,7%
dłużne zagraniczne	5,1%	6,7%	17,4%	18,9%	40,6%	3,6%
dłużne europejskie uniwersalne	5,0%	6,2%	13,4%	14,1%	31,6%	3,3%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	3,8%	4,7%	9,1%	28,8%	18,7%	4,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	1,1%	4,8%	15,2%	24,2%	2,2%
dłużne polskie uniwersalne	0,1%	1,0%	6,5%	20,7%	32,7%	3,2%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,1%	1,2%	6,5%	19,7%	31,4%	3,2%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,3%	0,1%	2,3%	14,4%	18,7%	3,9%
akcji amerykańskich	-1,16%	0,9%	5,3%	35,1%	-7,3%	3,1%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-2,20%	-2,9%	-5,6%	16,5%	-14,2%	2,9%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-2,25%	-3,0%	-7,0%	14,9%	-4,7%	2,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-2,4%	-1,9%	-4,2%	18,6%	-10,1%	1,3%
mieszane polskie zrównoważone	-3,7%	-5,5%	-15,6%	11,2%	-24,0%	1,4%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-4,0%	-6,1%	-15,4%	11,2%	-20,8%	2,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-4,1%	-6,4%	-16,8%	7,9%	-24,0%	0,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-4,2%	-6,8%	-12,2%	5,7%	-16,8%	1,1%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-4,7%	-6,2%	-11,5%	1,2%	-37,5%	-0,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-5,1%	-11,4%	-34,4%	-18,2%		-3,0%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-5,6%	-5,9%	-2,3%	16,9%	22,1%	0,8%
akcji polskich małych i średnich spółek	-6,2%	-9,5%	-24,8%	14,8%	-55,3%	5,0%
akcji polskich uniwersalne	-6,7%	-10,0%	-24,9%	17,4%	-42,7%	0,5%
akcji europejskich rynków wschodzących	-7,2%	-9,1%	-20,7%	12,9%	-28,5%	2,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	-7,2%	-10,3%	-16,5%	11,0%	-14,2%	-1,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-7,8%	-9,0%	-17,9%	12,9%	-35,3%	-1,3%

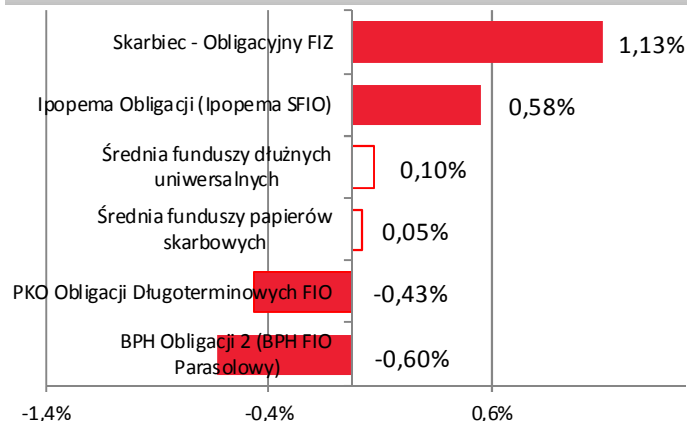
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (maj 2012)

4 czerwca 2012

W takich warunkach lepiej poradziły sobie fundusze polskich papierów dłużnych uniwersalne, które zarobiły średnio +0,10%. Przeciętny zysk funduszy dłużnych skarbowych wyniósł +0,05%. W sumie lepszy wynik od benchmarku (indeksu IROS) wypracowało 20 funduszy. Powyżej 0,5% zarobiły Skarbiec - Obligacyjny FIZ, Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (Copernicus FIO), Agio-Kapitał (Agio SFIO) oraz Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO). Szesnaście funduszy zakończyło miesiąc pod kreską. Najstabszy okazał się Agio-Kapitał (USD) (Agio SFIO). Odnosił on wynik na poziomie -9,5%.

Fundusze zł. papierów dłużnych (maj 2012)



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Znacznie słabiej prezentują się wyniki funduszy akcyjnych. Kiepska koniunktura na rynkach trwa już od kilku miesięcy. Nawet wyjątkowo silny dotychczas rynek amerykański osuwa się kolejny miesiąc z rzędu. Z blisko 200 funduszy inwestujących w papiery udziałowe, tylko czternastu udało się przynieść inwestorom zysk. Zyskiwały niektóre fundusze akcji amerykańskich - jednostki wyceniane w PLN, ze względu na osłabienie się polskiego złota. Inwestorom przyniosły również zysk niektóre fundusze akcji azjatyckich bez Japonii.

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 nurkował trzeci miesiąc z rzędu, WIG stracił w maju -6,2%. Najwięcej stracił indeks WIG-Spożywczy (-16,5%). Może to być wynikiem wyhamowania sprzedaży żywności w wyniku pogorszenia się nastrojów polskich konsumentów. Chętnie kupowane były natomiast akcje spółek informatycznych. Indeks WIG-Informatyka zwyżkował jako jedyny o +0,8%.

Od kilku tygodni gorzej zachowują się indeksy mniejszych i średnich spółek. W maju mWIG40 stracił -7,1%, a sWIG80 -6,4%. Licząc od początku roku wciąż jednak wypadają lepiej na tle pozostałych. Średni wynik w grupie funduszy akcji polskich uniwersalnych wyniósł w maju -6,7% (+0,5% od początku roku), a w grupie funduszy akcji małych i średnich spółek -6,2% (+5,0% od końca grudnia). Tylko 3 fundusze wypracowały zyski: Quercus short i Alior Short Equity, które z założenia zarabiają na spadkach (+7,6% i +6,7%) oraz DB Fund Dynamiczny (jako jedyny w grupie akcji polskich uniwersalnych), który istnieje niewiele ponad miesiąc na rynku (+0,4%). Fundusze akcji polskich uniwersalnych poza wspomnianym wcześniej wyjątkiem traciły. Najgorszy wynik odnotował ING Selektywny (-12%). Natomiast wśród funduszy akcji małych i średnich spółek wszystkie zanotowały stratę. Najlepszy, ze stratą na poziomie -3,5%, okazał się PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO). Natomiast na ostatnim miejscu w swojej grupie znalazł się Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (Allianz FIO) (-9,6%).

Najlepsze wyniki spośród wszystkich funduszy pokazało 6 funduszy z Superfund TFI (najlepszy +21,4%). Kolejny miesiąc z rzędu jedną z najlepszych inwestycji 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 +13,3%. Miesiąc wcześniej fundusz zyskał +8,3%.

Najgorzej, podobnie jak w kwietniu, radzi sobie Investor FIZ. Po sporych stratach poniesionych w marcu i kwietniu, w maju certyfikat tego funduszu stracił na wartości -24,9%. Strata od początku roku sięgnęła już -38,3%.

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.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (maj 2012)

4 czerwca 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, 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 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.