

3 lipca 2012

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2012)

Po maju, który upłynął pod znakiem spadków na większości parkietów, czerwiec przyniósł odwrócenie nastrojów. Inwestorów podbudowały między innymi wyniki wyborów parlamentarnych i prezydenckich w Grecji oraz Francji, a także decyzja ministrów finansów strefy euro w sprawie przyznania Hiszpanii 100-miliardowej linii kredytowej. WIG zarobił w czerwcu blisko +8%, francuski CAC40 +6%, DAX tylko +2,4% (ale od początku roku prawie +18%). Równie dobrze radziły sobie spółki amerykańskie (S&P500 zarobił +4%) i japońskie (Nikkei225 wypracował +5,4% w ostatnim miesiącu, a od stycznia blisko +20%). Czerwiec był równie dobrym miesiącem dla rynku papierów dłużnych. IROS wzrósł o +1,18%, najwięcej od lutego, a to przełożyło się na bardzo dobre wyniki funduszy inwestujących w obligacje skarbowe.

Średnie wyniki funduszy inwestycyjnych za 6 mies.



Źródło: Analizy Online

Średnie stopy zwrotu funduszy (czerwiec 2012)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji europejskich rynków wschodzących	6,5%	-2,4%	-14,1%	18,5%	-26,4%	8,8%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	6,4%	-3,2%	-10,7%	21,3%	-31,0%	5,0%
akcji polskich uniwersalne	5,9%	-3,7%	-17,9%	20,7%	-41,2%	6,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	4,6%	-2,0%	-5,6%	6,5%	-33,5%	4,0%
mieszane polskie zrównoważone	4,2%	-1,1%	-10,6%	13,8%	-22,6%	5,7%
dłużne USA uniwersalne (USD)	3,8%	-1,9%	1,6%	19,5%	27,5%	4,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	3,2%	-2,7%	-12,7%	9,7%	-23,2%	3,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	3,0%	-6,8%	-19,3%	14,3%	-55,2%	8,1%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,5%	-0,7%	-4,2%	15,8%	-3,3%	4,6%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,5%	-2,5%	-11,8%	12,9%	-20,0%	5,1%
akcji amerykańskich (USD)	2,2%	-9,9%	-12,0%	22,1%	-22,1%	2,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,7%	-1,9%	-1,6%	17,9%	-11,0%	4,6%
akcji globalnych rynków wschodzących	1,5%	-6,5%	-13,6%	15,3%	-16,2%	0,0%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,0%	1,7%	6,4%	20,0%	33,6%	4,2%
dłużne polskie uniwersalne	0,9%	1,5%	6,2%	20,5%	34,5%	4,1%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,5%	0,3%	3,0%	13,8%	19,2%	4,4%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,8%	4,5%	14,8%	24,1%	2,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,1%	-2,8%	-3,7%	16,3%	-10,9%	1,4%
akcji azjatyckich bez Japonii	-0,6%	-4,2%	-10,9%	4,1%	-20,1%	0,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,6%	-9,0%	-32,1%	-22,1%		-3,5%
akcji amerykańskich	-0,9%	-2,4%	6,2%	33,0%	-5,2%	2,1%
dłużne USA uniwersalne	-1,1%	5,5%	23,8%	26,4%	54,4%	2,6%
dłużne zagraniczne	-1,7%	3,9%	15,1%	15,5%	40,1%	1,8%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-2,1%	2,0%	7,1%	23,6%	16,1%	2,5%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

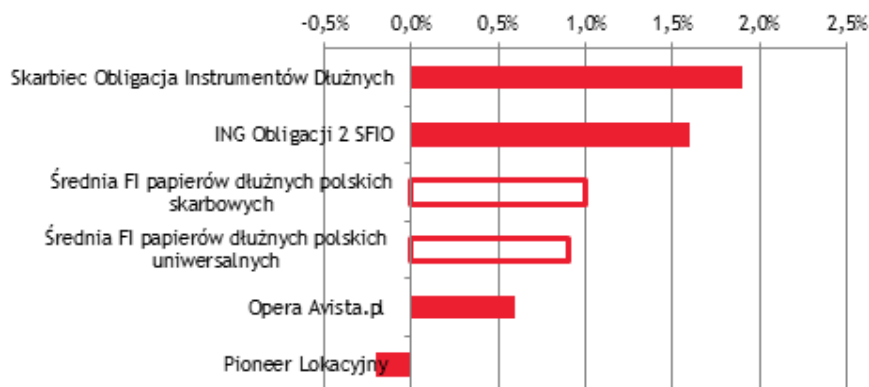
W czerwcu, z blisko 600 funduszy, dodatnią stopę zwrotu osiągnęło ponad 80%. W horyzoncie 6-miesięcznym było ich nawet 85%. Najwięcej można było zarobić na funduszach inwestujących w regionie Środkowej i Wschodniej Europy, w szczególności w Turcji (Arka BZ WBK Akcji Tureckich +12%, Investors Turcja +10,9%, Quercus Bałkany i Turcja +9,3%). Dobrze było też na rodzimym rynku. Wszystkie fundusze akcji polskich uniwersalnych zanotowały w czerwcu dodatnią stopę zwrotu, a średni wynik wyniósł +5,9%. Wynik lepszy od WIGu zanotowały tylko trzy fundusze: Pioneer Akcji Aktywnej Alokacji +8,9%, Skarbiec Akcji +8,7% i Investor Akcji Dużych Spółek FIO +8,1%. Od początku roku najlepiej radzi

3 lipca 2012

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2012)

sobie Copernicus Akcji Dywidendowych (+23,9%). W czerwcu, spółki o małej i średniej kapitalizacji radziły sobie słabiej niż duże spółki (mWIG40 zarobił +2,4%, a sWIG80 +2,5%). W takich warunkach fundusze akcji małych i średnich spółek osiągnęły nieco niższe stopy zwrotu niż fundusze akcji polskich uniwersalnych (średnia to +3,0%), ale i tak wszystkie zakończyły miesiąc na plusie. Najwięcej zyskał fundusz Millennium Dynamicznych Spółek +3,7%, najmniej Investor Top 25 Małych Spółek FIO +1,3%.

Wyniki funduszy inwestycyjnych papierów dłużnych (czerwiec 2012)



Źródło: Analizy Online

Bardzo dobre wyniki, choć w większości przypadków niższe od IROSu (+1,18%), zanotowały fundusze polskie papierów dłużnych, przy czym uniwersalne zarobiły średnio +0,9%, a papierów skarbowych +1,0%. Stopy zwrotu, jakie osiągnęły w ostatnim półroczu fundusze dłużne polskie papierów skarbowych to najlepszy wynik na rynku od 3,5 lat. Od początku roku zyskały na wartości średnio +4,2%. Najwięcej w grupie w tym czasie zyskał fundusz Ipopema Obligacji +6,1%, natomiast w czerwcu najlepszy wynik osiągnął Skarbiec Obligacji Instrumentów Dłużnych +1,9%.

Słabsze wyniki zanotowały w ostatnim miesiącu fundusze gotówkowe i pieniężne (średnio +0,2%). Wyróżniły się Aviva Investors Papierów Nieskarbowych, który zyskał na wartości +0,9% i Copernicus Płynnościowy Plus +0,8%. Bardzo duży spadek, z powodu odpisu papierów PBG zanotowały fundusze UniWIBID (-2,4%) i UniKorona Pieniężny (-1,3%).

W skali całego miesiąca, najwyższe stopy zwrotu osiągnęły dwa fundusze Quercus TFI. Pierwszy z nich: Quercus Wheat lev, którego celem jest odwzorowanie dwukrotności dziennej zmiany ceny pszenicy zarobił +27,4%, a Quercus lev inwestujący w kontrakty terminowe (w długą pozycję) na indeks WIG20 nieco mniej +22,2%.

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 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.