

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (wrzesień 2012)

2 października 2012

Decyzje kluczowych banków centralnych o dalszym pompowaniu środków w gospodarki, zrekompensowały inwestorom napływające słabe dane makroekonomiczne. Rynki akcji w większości zakończyły miesiąc kilkuprocentowymi zyskami, dzięki czemu ponad 80% funduszy inwestycyjnych wypracowało we wrześniu zysk.

Średnie stopy zwrotu funduszy (wrzesień 2012)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	5,0%	3,6%	-4,6%	-33,9%	-62,9%	0,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	4,7%	4,0%	5,5%	1,6%	-27,1%	4,6%
akcji polskich małych i średnich spółek	4,1%	1,1%	7,1%	-4,4%	-47,5%	9,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	4,0%	9,8%	21,2%	14,1%	-20,9%	15,3%
akcji polskich uniwersalne	3,8%	3,2%	6,9%	4,3%	-34,6%	9,9%
akcji globalnych rynków wschodzących	3,4%	5,0%	8,7%	6,8%	-16,8%	5,0%
akcji amerykańskich (USD)	3,2%	6,4%	16,9%	10,8%	-16,2%	8,7%
mieszane polskie zrównoważone	2,8%	3,3%	7,4%	5,2%	-17,2%	9,2%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,1%	0,8%	6,1%	3,7%	-16,2%	6,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,1%	5,6%	14,4%	4,5%	-27,1%	9,9%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,9%	4,2%	14,6%	14,1%	-5,0%	9,0%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,9%	0,4%	0,8%	0,8%	-20,2%	3,7%
dłużne USA uniwersalne (USD)	1,5%	4,4%	9,3%	16,3%	30,8%	9,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,4%	1,9%	6,0%	9,8%	0,6%	6,6%
akcji europejskich rynków wschodzących	1,0%	4,7%	9,3%	3,6%	-23,1%	13,9%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,7%	3,2%	6,4%	10,1%	-4,9%	4,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	2,3%	8,0%	20,2%	35,5%	6,6%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,5%	2,6%	6,2%	10,9%	21,2%	7,1%
dłużne polskie uniwersalne	0,5%	1,9%	7,5%	19,3%	35,7%	6,1%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,0%	0,8%	4,4%	14,0%	24,0%	3,3%
akcji amerykańskich	-0,7%	1,2%	15,6%	25,2%	0,8%	3,4%
dłużne europejskie uniwersalne	-1,2%	-0,9%	-0,9%	8,3%	28,0%	-0,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-1,9%	-1,2%	4,1%	17,3%	16,8%	1,3%
dłużne zagraniczne	-2,2%	-1,5%	1,1%	15,4%	39,4%	0,3%
dłużne USA uniwersalne	-3,3%	-2,1%	5,5%	26,9%	55,9%	0,5%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Indeks charakteryzujący światowe giełdy, tj. MSCI AC World wzrósł w ciągu miesiąca +2,9%, a w całym kwartale o +4,9%. Pomimo trwających problemów zadłużonych państw strefy euro oraz niekorzystnych danych makroekonomicznych na świecie, rynki ostatecznie wyszły na plus. Po sierpniowych zapowiedziach szefa EBC o ratowaniu państw strefy euro, to wrześniowej decyzji FED o uruchomieniu EQ3 można przypisać utrzymujący się optymizm na rynkach. Bardzo dobrze wypadły we wrześniu indeksy giełd azjatyckich: SENSEX 30 Indeks wzrósł o +8%, a chiński HSI-Hong Kong +7%. Indeks rosyjskiej giełdy RTS zyskał +6,2%, a węgierski BUX +6,1%. W całym trzecim kwartale bardzo dobrze wypadły Niemcy (DAX +12,5%), Bułgaria (SOFIX +9,6%) oraz Rosja (RTS +9,3%). Z kolei nasz parkiet kontynuował wzrosty z ubiegłego miesiąca, we wrześniu WIG wzrósł o +5,2%, a w całym kwartale +7,2%. To dlatego w naszym comiesięcznym zestawieniu górne miejsca okupują grupy funduszy akcyjnych.

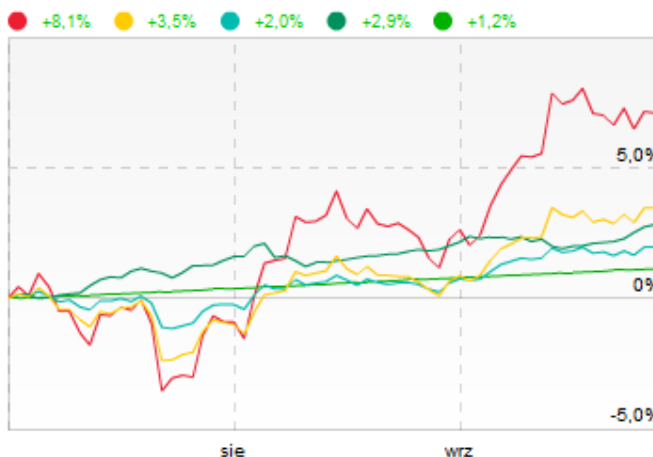
Najwyższy średni zysk wypracowały fundusze akcji zagranicznych sektora nieruchomości, który sięgnął +5,0% oraz fundusze akcji azjatyckich (bez Japonii), które średnio zarobiły dla swoich klientów +4,7%. W ujęciu kwartalnym średnie stopy zwrotu funduszy w tych grupach kształtowały się na poziomach odpowiednio: +3,6% oraz +4,0%. Dobre rezultaty wypracowały także fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych wyceniane w EUR (+4,0%), które w całym kwartale wypracowały najlepsze wyniki, zyskując średnio +9,8%. To głównie zasługa niemieckiego indeksu DAX, który w przeciągu 3 miesięcy wzrósł o ponad +12%.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (wrzesień 2012)

2 października 2012

Średnie wyniki funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2012)

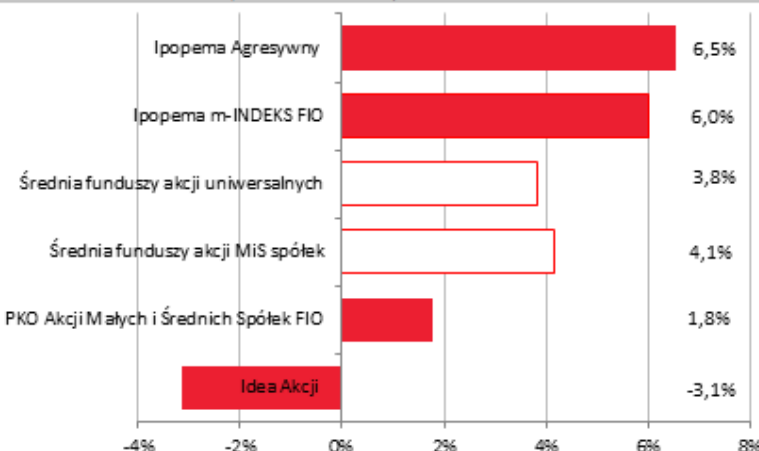
akcji polskich mieszane polskie zrównoważone mieszane polskie
 stabilnego wzrostu dłużne polskie gotówkowe i pieniężne PLN



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Bardzo dobrze zachowywała się we wrześniu warszawska giełda. Indeks WIG zyskał +5,2%. Ostatni miesiąc przyniósł znaczną poprawę wyników indeksów małych (sWIG80) oraz średnich spółek (mWIG40), które zwiększyły swą wartość o odpowiednio +5,0% oraz +5,8%. W efekcie fundusze akcji polskich małych i średnich spółek zarobiły we wrześniu średnio +4,1%, choć w całym kwartale zysk wyniósł zaledwie +1,1%. Na 19 funduszy z tej grupy wszystkie wypracowały dodatnie wyniki, przy czym najlepsze rezultaty osiągnęły: Ipopema m-INDEKS FIO (+6,0%), Amplico Małych i Średnich Spółek (Krajowy FIO) (+5,8%) oraz Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO) (+5,5%). W tym czasie fundusze akcji polskich uniwersalne zyskały średnio +3,8%, a najwyższe sopy zwrotu osiągnęły: Ipopema Agresywny oraz Axa Big Players, których jednostki zyskały na wartości odpowiednio +6,5%, +5,7%.

Fundusze akcji polskich (wrzesień 2012)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dobrze poradziły sobie także fundusze mieszane, które średnio zyskiwały +2,8%, zrównoważone +1,9% aktywnej alokacji oraz stabilnego wzrostu +1,4%.

Luzowanie polityki pieniężnej sprzyja również naszemu rynkowi długu. Poza tym oczekiwanie na obniżkę stóp procentowych oraz lekko osłabiona złotówka sprzyjała kupującym polski dług skarbowy. Indeks obligacji skarbowych IROS wzrósł we wrześniu o +0,80%. Najwięcej zyskały papiery o najdłuższym terminie do wykupu. Indeks IROS-10 grupujący obligacje z 10-letnim terminem do wykupu zyskał +1,66%, podczas gdy IROS-5 grupujący pięcioletki +0,29%. Subindeks reprezentujący obligacje o najkrótszym terminie do wykupu, czyli IROS-2, zyskał na wartości +0,52%. W całym kwartale najlepiej

2 października 2012

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (wrzesień 2012)

zachowywał się indeks grupujący 10-letnie papiery, który zyskał +4,52%, najstabiliej wypadł IROS-2 ze stopą zwrotu na poziomie +1,82%.

Średnia wyników funduszy dłużnych papierów skarbowych oraz funduszy dłużnych uniwersalnych to odpowiednio +0,6% oraz +0,5%. Z grona ponad 50 polskich rozwiązań dłużnych 3 najlepsze fundusze* to: Novo Papierów Dłużnych (+1,1%) oraz Opera Avista.pl i UniObligacje Aktywne, które zarobiły po +1,0%. Trzy fundusze zakończyły miesiąc z ujemnym wynikiem: Idea Obligacji, Pioneer Lokacyjny oraz Pioneer Instrumentów Dłużnych FIO, których jednostki straciły odpowiednio -4,4%, -0,3% oraz -0,1%. Pierwszy z wymienionych funduszy, jako jedyny poniósł stratę licząc od początku roku.

We wrześniu stratę ponieśli także dwa fundusze gotówkowe: Idea Premium (aż -13,7%) oraz SKOK Gotówkowy (SKOK PARASOL FIO) -0,3%.

W sumie na blisko 600 funduszy, z wyłączeniem funduszy aktywów niepublicznych, 5 wypracowało we wrześniu ponad 10-proc. stopy zwrotu. Stratę poniosło ponad 80 funduszy, w tym największe wspomniana Idea Premium oraz Quercus Oil lev (-10,3%), który wykorzystuje dźwignię. Stratę na poziomie -9,0% odnotował także Eurogeddon, fundusz, który ma zyskiwać w okresach dekonunktury (na rozpadzie strefy euro).

* Raport nie uwzględnia wyników funduszu Skarbiec - Obligacyjny FIZ, w momencie publikacji raportu nie była jeszcze znana wycena funduszu na koniec września.

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.