

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (listopad 2012)

4 grudnia 2012

Poprawa koniunktury na rynku akcji oraz utrzymująca się hossą na rynku polskich obligacji skarbowych pozytywnie przełożyły się na wyniki funduszy inwestycyjnych. W ubiegłym miesiącu ponad 70% z nich wypracowało dodatnią stopę zwrotu. Nadzieja na szybsze rozwiązanie problemu klifu fiskalnego w Stanach Zjednoczonych poprawiła nastroje na giełdach. Inwestorzy zyskali argumenty do zakupu, po wypowiedziach prezydenta USA, Baracka Obamy i Johna Boehnera, republikańskiego przewodniczącego Izby Reprezentantów. Politycy zapewniali, że uda się uniknąć klifu fiskalnego, a do porozumienia w sprawie pakietu oszczędności, może dojść jeszcze przed świętami. Na chęć do zakupu inwestorów, wpłynęło również porozumienie w sprawie kolejnej transzy pomocy dla Grecji.

Polski rynek długu ma za sobą najlepszy miesiąc od blisko 4 lat. Stopa zwrotu indeksu IROS w listopadzie wyniosła +2,5%. Wyższy wynik zanotowano w grudniu 2008 r. Tak dobry wynik został osiągnięty głównie dzięki spadkowi rentowności na długim końcu krzywej. Indeks obligacji 10-letnich IROS-10 zyskał aż +5,0%. Rentowności polskiego długu spadły do rekordowo niskich poziomów w listopadzie. Koniunkturę wspierało duże zainteresowanie

inwestorów zagranicznych polskimi obligacjami skarbowymi. Pod koniec miesiąca rentowności obligacji 10-letnich spadły poniżej 4% a dwuletnich poniżej 3,5%. Ekspert agencji Moody's oczekują, że popyt na polski dług utrzyma się do końca roku.

Fundusze inwestujące w krajowe obligacje skarbowe zarobiły w listopadzie średnio +1,9%, a najlepszy z nich - KBC Delta SFIO zyskał więcej niż większość funduszy z rynku akcji (+3,5%). Podobną stopę zwrotu, +1,8% wypracowały fundusze dłużne polskie uniwersalne. W tej grupie zysk powyżej +3% zanotował PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (+3,3%). Drugi z funduszy - KBC Papierów Dłużnych zakończył miesiąc z wynikiem +2,9%. Wśród funduszy dłużnych uniwersalnych stratę zanotowała jedynie Idea Obligacji (-1%), czego przyczyną było przeszacowanie papierów spółki budowlanej PBG.

Większość giełd na świecie zakończyła miniony miesiąc na plusie. Indeks MSCI AC World poprawił notowania o +1%. Bardzo dobrze na tle innych krajów, szczególnie z naszego regionu, wypadła Polska. Główny indeks warszawskiej giełdy WIG zyskał aż +4,1%. To głównie zasługa dobrej passy blue chipów i średnich spółek. Indeks WIG20 urosł o +4,5% a mWIG40 o +4,1%. Nieco słabiej radziły sobie spółki, sWIG80 wypracował +1,5% stopę zwrotu. Wśród europejskich rynków rozwijających się, na minusie była giełda węgierska (-7,2%) i rosyjska (-0,8%). Dodatkowo stopy zwrotu, oprócz GPW, wypracowały parkiety w Czechach (+2,7%) i Słowacji (+0,7%).

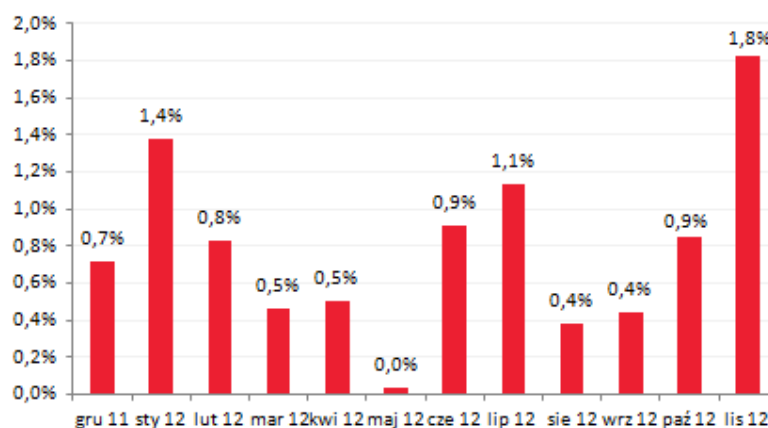
W listopadzie inwestorzy chętniej lokowali kapitał na giełdach państw rozwiniętych Starego Kontynentu, indeks DJ Euro Stoxx 50 urosł o ponad +3%. Dobry miesiąc ma za sobą giełda francuska, CAC wypracował ponad 4% stopę zwrotu. Obawy inwestorów o klif fiskalny z początku miesiąca, wstrzymały zwyżki na Wall Street. Indeks S&P500 zyskał co prawda +0,3%, ale DJIA zakończył listopad pod kreską (-0,6%).

Fundusze inwestujące na europejskich rynkach rozwiniętych, notowane w euro, w zestawieniu średnich stóp zwrotu, zajęły drugie miejsce z wynikiem +2,6%. Rezultaty tej samej kategorii, liczone w złotych, były słabsze ze względu na +0,7% umocnienie polskiej waluty względem euro w listopadzie. Kurs złotego wzrósł także względem dolara (o +0,7%), co wpłynęło negatywnie na stopy zwrotu funduszy dłużnych inwestujących w USA i wycenianych w PLN (-0,2%) oraz funduszy akcji amerykańskich (+0,1%).

Pierwsze miejsce w klasyfikacji zajęły fundusze akcji polskich uniwersalne, ze średnim wynikiem +2,6%. W tej kategorii najlepsze wyniki zanotowały Alior Stabilnych Spółek (+5,9%) i Skarbiec Akcja (+4,9%). Na minusie były fundusze: Idea Akcji (-3,1%) i Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ (-2,3%).

Średnią stopę zwrotu powyżej +2,5% wypracowały również fundusze zrównoważone, inwestujące zarówno na rynku akcji, jak i obligacji. W tej grupie ponad +3% stopy zwrotu wypracowały Skarbiec

Średnie wyniki funduszy dłużnych polskich uniwersalnych



Źródło: FUNDonline, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (listopad 2012)

4 grudnia 2012

Waga Zrównoważony (+3,8%) i PZU Zrównoważony (+3,8%). Z zysku powyżej 3% w listopadzie mogą cieszyć się też klienci funduszu KBC Aktywny.

Średnie stopy zwrotu funduszy (listopad 2012)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji polskich uniwersalne	2,6%	6,0%	7,9%	4,2%	-28,9%	12,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	2,6%	7,5%	21,8%	19,6%	-15,8%	19,2%
mieszane polskie zrównoważone	2,5%	5,8%	9,9%	6,4%	-11,5%	12,3%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	2,5%	10,9%	1,4%	-27,3%	-57,4%	5,5%
akcji polskich małych i średnich spółek	2,4%	8,5%	12,2%	0,8%	-39,7%	13,9%
akcji azjatyckich bez Japonii	2,3%	7,4%	5,1%	3,4%	-23,1%	7,2%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,0%	5,7%	6,4%	7,0%	-10,4%	9,7%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,0%	3,7%	7,7%	11,0%	5,1%	9,0%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,9%	3,3%	10,2%	22,3%	39,5%	9,6%
dłużne polskie uniwersalne	1,8%	3,1%	9,9%	21,4%	39,3%	9,1%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,8%	4,7%	11,5%	9,8%	-20,0%	12,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,6%	2,6%	9,1%	16,3%	3,2%	9,7%
akcji europejskich rynków wschodzących	1,5%	4,5%	10,8%	9,8%	-16,1%	17,9%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,5%	3,6%	2,7%	0,6%	-16,0%	5,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,9%	2,0%	4,5%	12,7%	1,5%	6,0%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,9%	2,1%	10,6%	11,3%	22,3%	8,8%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,8%	-1,2%	2,6%	17,5%	21,3%	2,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,7%	1,5%	5,5%	14,9%	24,8%	5,0%
akcji amerykańskich (USD)	0,6%	1,4%	7,5%	7,8%	-14,0%	6,8%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,5%	2,6%	11,8%	16,1%	30,3%	10,4%
dłużne polskie korporacyjne	0,4%	-0,2%	4,4%	15,9%	28,9%	3,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	0,2%	3,6%	0,9%	4,8%	-15,8%	5,2%
dłużne europejskie uniwersalne	0,2%	0,2%	-0,2%	10,8%	34,2%	1,1%
akcji amerykańskich	0,1%	-2,5%	2,2%	28,1%	12,0%	1,4%
dłużne zagraniczne	0,0%	-1,3%	0,5%	19,2%	46,8%	1,2%
dłużne USA uniwersalne	-0,2%	-2,8%	2,1%	31,9%	65,8%	0,9%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Mimo, że wynik indeksu sWIG80 był o -2,6 pkt proc. słabszy od WIG, fundusze akcji małych i średnich spółek po raz kolejny uplasowały się w czołówce z +2,4 stopą zwrotu w listopadzie. W tej grupie ponad +3,5% zysk wypracowały KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (+3,9%), KBC Akcji Małych i Średnich Spółek (+3,8%), Ipopema m-INDEKS FIO (+3,7%) oraz BPH Akcji Dynamicznych Spółek (+3,5%).

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.