

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (grudzień 2012)

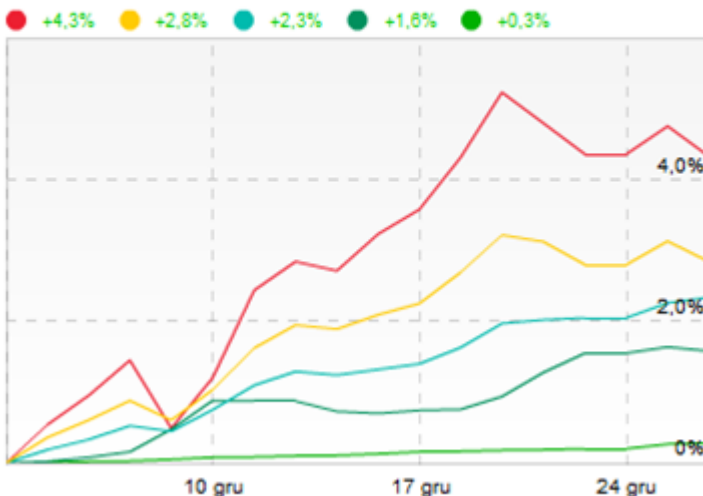
4 stycznia 2013

Za nami udany rok na rynku funduszy inwestycyjnych. Dla rynków akcji był na pewno lepszy niż oczekiwano. Dodatkowo utrzymywała się hossa na rynku polskich obligacji skarbowych. W sumie ponad 80% rozwiązań wypracowało zyski.

Po udanym I kwartale roku na warszawskim parkiecie, kolejne miesiące minęły pod znakiem obaw o płynność niektórych krajów ze strefy euro. Zachodnie giełdy, dla odmiany, mimo pogarszających się danych makro, pięły się ku górze. Dopiero wakacyjne miesiące, dzięki różnym działaniom ratunkowym dla strefy euro, przyniosły poprawę sytuacji na giełdach, którą wsparła również wrześniowa decyzja FED o uruchomieniu QE3.

Średnie wyniki funduszy inwestycyjnych (grudzień 2012)

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



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Większość giełd zakończyła miniony rok na sporym plusie. Indeks MSCI zyskał +13,4%, podczas gdy indeks MSCI krajów rozwijających się +15,2%. Jedną z najbardziej zyskownych giełd okazała się turecka, gdzie indeks XU 100 zyskał aż +52,6%. Dzięki temu fundusze inwestujące na tym rynku osiągnęły wysokie stopy zwrotu, w tym najwyższą Arka BZ WBK Akcji Tureckich, blisko +50% (jednostka w EUR zyskała nawet +62%). To fundusz, który wypracował najwyższą stopę zwrotu wśród funduszy otwartych w minionym roku. Dobre wyniki wypracowały także giełdy w Niemczech (DAX +29,1%) oraz Austrii (ATX Indeks +26,9%). Bardzo dobrze wypadła również nasza giełda, gdzie indeks szerokiego rynku WIG zyskał +26,2%.

Inwestorzy funduszy akcji europejskich rynków wschodzących zyskali średnio +22,7%. Najlepsze wyniki w grupie wypracował Quercus Bałkany i Turcja, blisko +43%. W minionym roku zarobili także klienci funduszy inwestujących w krajach Europy rozwiniętej, średni wynik w grupie wyniósł +14,7%. Nieco gorzej poradziły sobie fundusze globalne rynków rozwiniętych, które wypracowały zyski kilka procent mniejsze niż fundusze europejskie, +10,4%.

Ożywienie zawitało także na warszawski parkiet, gdzie po wakacjach indeksy wreszcie wybiły się z trendu bocznego, mimo spowolnienia gospodarczego. Indeksy warszawskiej giełdy zakończyły rok na sporym plusie. Indeks WIG20 zyskał +20,5%, równie dobrze poradziły sobie małe spółki. Indeks sWIG80 zyskał +22,9%, a mWIG40 +17,4%. Dobrą koniunkturę na rynku akcji wykorzystali zarządzający funduszami. Najlepsze wyniki wypracowały fundusze akcji polskich o uniwersalnej strategii, średnio +17,7%. Rozwiązania, które wypracowały najwyższe stopy zwrotu to Copernicus Akcji Dywidendowych oraz Quercus Agresywny, zyskały odpowiednio +31,7% oraz 28,2%. Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek wypracowały niewiele mniejszy wynik na poziomie +17,2%. W gronie tzw. funduszy Miś wyróżniły się PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus oraz Investor Top 25 Małych Spółek FIO, których stopę zwrotu wyniosły odpowiednio +26,4% oraz +24,9%.

W 2012 roku zyskali także klienci funduszy mieszanych. Polskie fundusze zrównoważone średnio zyskały +15,8%. Najlepszą stopę zwrotu w grupie wypracował PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy), +24,5%. Tylko jeden fundusz z grupy wypracował ujemną stopę zwrotu. Spośród funduszy stabilnego wzrostu, które średnio zyskały +11,7%, najwyższą stopę zwrotu wypracował KBC Stabilny (KBC FIO), blisko +19%. Fundusze zagraniczne aktywnej alokacji, wypracowały wyniki równie satysfakcjonujące co rozwiązania inwestujące na polskim rynku, na poziomie blisko +13%.

Bardzo dobre wyniki wypracowały także fundusze inwestujące w polski dług. Krajowy rynek wspierają zagraniczni inwestorzy, których zaangażowanie w naszemu długowi osiągnęło najwyższe w historii poziomy, przekraczające 35%. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +12,6% w 2012 roku. Spośród ponad 40 funduszy dłużnych działających co najmniej rok, pokonać indeks udało się co trzeciemu. Średnia stopa zwrotu funduszy dłużnych papierów skarbowych wyniosła +11%, a funduszy o uniwersalnej strategii przekroczyła +10%. Rozwiązania, które wypracowały najwyższe stopy zwrotu to w grupie funduszy o uniwersalnej strategii UniObligacje Aktywne (+20,2%), a KBC Delta SFIO (+16,1%) w grupie funduszy inwestujących w papiery skarbowe. To najlepsze wyniki od czasów hossy w 2002 roku. W minionym

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (grudzień 2012)

4 stycznia 2013

roku słabiej poradziły sobie fundusze inwestujące w dług korporacyjny, średni zysk wyniósł +4,5%. Z powodu inwestycji w obligacje spółek z problemami, 2 fundusze nie odrobiły poniesionych strat. UniWIBID (UniFundusze SFIO) oraz Idea Premium SFIO zakończyły rok na minusie, tracąc odpowiednio -3,8% oraz -21,5%.

Fundusze gotówkowe i pieniężne, pomimo niekończących się problemów z obligacjami PBG, rok zakończyły na plusie, +5,7%. Najwyższe stopy zwrotu wypracowały Amplico Pieniężny (Krajowy FIO) oraz Opera Pecunia.pl (Opera FIO), zyskując odpowiednio +9,3% oraz +8,0%.

Średnie stopy zwrotu funduszy (grudzień 2012)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M
akcji europejskich rynków wschodzących	4,1%	7,7%	22,7%	9,0%	-14,0%
akcji polskich uniwersalne	4,9%	7,2%	17,7%	7,6%	-24,4%
akcji polskich małych i średnich spółek	2,8%	7,1%	17,2%	1,5%	-37,4%
mieszane polskie zrównoważone	3,1%	6,0%	15,8%	8,5%	-8,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,8%	4,4%	14,7%	9,0%	-17,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,9%	6,5%	12,9%	6,4%	-7,7%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,5%	4,8%	11,7%	12,9%	8,0%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,3%	4,1%	11,0%	23,7%	41,1%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,4%	1,5%	10,9%	17,0%	31,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	0,7%	1,3%	10,4%	12,6%	4,0%
dłużne polskie uniwersalne	1,1%	3,9%	10,3%	22,7%	40,7%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,8%	2,3%	9,6%	11,9%	23,3%
akcji globalnych rynków wschodzących	3,6%	3,8%	9,0%	3,4%	-13,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	3,1%	4,8%	8,6%	2,9%	-13,5%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,1%	3,7%	8,4%	0,2%	-20,4%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	1,9%	7,6%	7,5%	-27,2%	-56,3%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,8%	2,1%	6,9%	11,7%	2,7%
akcji amerykańskich (USD)	-0,1%	-1,8%	6,7%	3,6%	-14,4%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,6%	1,8%	5,7%	15,2%	25,2%
dłużne polskie korporacyjne	0,7%	1,1%	4,5%	16,3%	29,5%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,4%	0,3%	1,6%	14,9%	20,5%
dłużne europejskie uniwersalne	0,0%	1,3%	1,1%	11,0%	35,0%
dłużne zagraniczne	-0,9%	0,0%	0,3%	16,6%	46,4%
akcji amerykańskich	-1,5%	-3,3%	-0,1%	16,4%	9,6%
dłużne USA uniwersalne	-1,8%	-1,3%	-0,8%	25,6%	64,0%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Ze stratami w minionym roku musieli się pogodzić posiadacze jednostek funduszy dłużnych USA uniwersalne oraz akcji amerykańskich, które były pochodną umocnienia się polskiej waluty względem dolara amerykańskiego. Średnio fundusze przyniosły stratę odpowiednio na poziomie -0,8% oraz -0,1%. W grupie funduszy dłużnych najlepszy wynik wypracował PKO Papierów Dłużnych USD (Światowy Fundusz Walutowy SFIO), zyskując +0,8%. Na 4 rozwiązania akcji amerykańskich tylko jeden fundusz, ING (L) Spółek Dywidendowych USA (ING SFIO), wypracował dodatni wynik, +10,8%. Pozostałe rozwiązania odnotowały kilkuprocentowe straty.

Podobnie jak w całym 2012 roku, również w samym grudniu, ponad 80% funduszy wypracowało dodatnią stopę zwrotu. Dobra koniunktura na rynkach krajów rozwijających się, w tym Polski, przyczyniła się do wysokich stóp zwrotu. Najlepiej poradziły sobie fundusze akcji polskich uniwersalnych, które zyskały średnio +4,9%. Ponieważ w ostatnim miesiącu więcej zyskiwał indeks WIG20 (+6,7%), a indeksy mWIG40 oraz sWIG80 odpowiednio +1,8% oraz 4,8%, klienci funduszy akcji małych i średnich spółek, zyskali już "tylko" +2,8%. Zyski liczą także klienci funduszy akcji krajów rozwijających inwestujących w Europie oraz globalnie. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, bardzo dobre wyniki przyniosły fundusze dłużne. Skupione na papierach skarbowych zarobiły średnio +1,3%, podczas gdy rozwiązania o uniwersalnej strategii +1,1%.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (grudzień 2012)

4 stycznia 2013

Fundusze otwarte z najlepszymi i najgorszymi wynikami*

fundusze o najwyższych stopach zwrotu

Arka BZ WBK Akcji Tureckich (Arka BZ WBK FIO)	49,5%
Investor Turcja (Investor SFIO)	46,2%
Quercus lev (Parasolowy SFIO)	45,0%
Quercus Bałkany i Turcja (Parasolowy SFIO)	42,8%
ING Środkowoeuropejski Sektora Finansowego (ING FIO)	41,4%
Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO)	36,3%
BPH Akcji Dynamicznych Spółek (USD) (BPH FIO Parasolowy)	32,2%
Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO)	31,7%
Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (Arka Prestiż SFIO)	31,0%
Skarbiec Akcji Nowej Europy (Skarbiec FIO)	29,9%

fundusze o najniższych stopach zwrotu

Superfund B (Superfund SFIO)	-13,1%
Superfund Trend Plus Powiązany FIO kat. Standardowa	-13,2%
Superfund C (Superfund SFIO)	-16,1%
Idea Ochrony Kapitału (Idea FIO) (w likwidacji)	-19,6%
Quercus short (Parasolowy SFIO)	-19,9%
Alior Short Equity (Alior SFIO)	-20,7%
Idea Premium SFIO	-21,5%
Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO)	-26,4%
Idea Surowce Plus (Idea FIO)	-33,2%
Idea Akcji (Idea FIO)	-41,3%

*stopa zwrotu funduszy detalicznych FIO oraz SFIO za rok 2012 wyceniane w PLN

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

W sumie z ponad 400 funduszy otwartych, które istnieją przynajmniej rok, wśród najbardziej zyskowych znalazły się głównie fundusze inwestujące w naszym regionie (w tym głównie z Turcji). Najgorzej poradziły sobie fundusze Idee TFI, borykającej się z masowymi odpływami środków po tym, jak kilka funduszy poniosło straty na obligacjach spółek budowlanych. Ponadto nieopłacalne były inwestycje w fundusze zarabiające na spadkach.

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.

Działalności 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, wyznaczanych 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.