

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (luty 2013)

4 marca 2013

Drugi miesiąc słabszej koniunktury na rynku akcji i rynku długu przełożył się na wyniki funduszy inwestycyjnych. Jedynie dwie piąte z nich wypracowało zysk. Spośród 26 sklasyfikowanych grup funduszy aż 12 zanotowało ujemne stopy zwrotu.

W lutym mieliśmy do czynienia z kontynuacją spadków na rynkach akcji. Wyniki większości światowych parkietów rozczarowały, a indeks MSCI World zakończył miesiąc -0,2% pod kreską. Jednym z czynników wstrzymujących wzrosty na światowych giełdach były komentarze niektórych członków amerykańskiego Komitetu Otwartego Rynku (FOMC), dotyczące wcześniejszego wstrzymania programu QE3 oraz wyniki wyborów we Włoszech. Brak porozumienia w Senacie może wywołać trudności w kontynuacji polityki zaciskania pasa. Na tle czerwonej mapy spadków pozytywnie wyróżniły się giełdy Wielkiej Brytanii i Japonii. Indeks FTSE250 wzrósł o +5,2%, z kolei japoński Nikkei 225 poprawił notowania o +3,8%. Lepsza koniunktura w Kraju Kwitnącej Wiśni wspomogła wyniki funduszy inwestujących na tym rynku, które zyskały po kilka procent.

Wśród sklasyfikowanych przez nas grup, najwyższe stopy zwrotu wypracowały fundusze długu amerykańskiego (+2,7%) oraz fundusze akcji amerykańskich (+2,5%), wyceniane w złotym. To efekt umocnienia się dolara względem PLN o blisko +3%. Ich przeciętne wyniki liczone w lokalnej walucie były już nie tak dobre i wyniosły odpowiednio +0,1% i -0,5%. Na drugim biegunie lutowego zestawienia znalazły się fundusze akcyjne, a najniższą stopę zwrotu w ubiegłym miesiącu -1,3% wypracowały fundusze akcji zagranicznych sektora nieruchomości. Słabo wypadły także fundusze lokujące aktywa w Azji (bez Japonii), ze względu na duże spadki indeksów w Indiach (-5,2%) i Hong Kongu (-3%).

Średnie stopy zwrotu funduszy (luty 2013)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
dłużne USA uniwersalne	2,7%	0,5%	5,3%	24,0%	76,9%	2,3%
akcji amerykańskich	2,4%	6,9%	6,1%	26,2%	36,6%	8,5%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,3%	1,6%	3,8%	16,9%	30,0%	2,1%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,3%	5,7%	9,4%	19,7%	22,5%	5,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	1,2%	5,9%	16,4%	25,2%	1,9%	4,3%
dłużne zagraniczne	1,1%	1,3%	5,6%	18,5%	54,8%	2,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,5%	5,0%	11,6%	17,4%	-0,8%	3,1%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,3%	0,8%	5,5%	9,9%	22,2%	0,0%
dłużne polskie korporacyjne	0,3%	1,7%	3,8%	16,1%	29,5%	0,9%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	1,2%	5,1%	14,6%	24,9%	0,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,2%	2,6%	5,3%	14,4%	14,0%	1,8%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,1%	6,3%	6,8%	11,4%	7,9%	3,3%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,1%	0,2%	3,3%	15,7%	30,6%	-0,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	0,0%	6,4%	4,6%	3,6%	-25,5%	3,5%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,2%	0,7%	8,2%	20,5%	39,3%	-0,5%
dłużne polskie uniwersalne	-0,2%	0,7%	7,4%	19,7%	39,2%	-0,5%
akcji polskich uniwersalne	-0,3%	4,8%	5,3%	9,9%	-12,8%	-0,1%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,4%	2,0%	6,0%	14,9%	39,8%	2,0%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-0,5%	2,6%	1,2%	3,4%	-6,9%	-0,5%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,5%	1,7%	5,4%	11,6%	11,8%	-0,7%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,5%	6,2%	11,4%	13,5%	3,5%	2,0%
akcji amerykańskich (USD)	-0,5%	5,5%	0,5%	11,9%	-2,5%	5,6%
akcji globalnych rynków wschodzących	-0,6%	5,0%	0,5%	9,8%	-6,4%	1,3%
mieszane polskie zrównoważone	-0,8%	2,3%	7,1%	9,1%	-1,2%	-0,7%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,0%	3,6%	2,4%	7,3%	-8,8%	2,4%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-1,3%	5,0%	1,2%	-22,4%	-48,6%	3,0%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

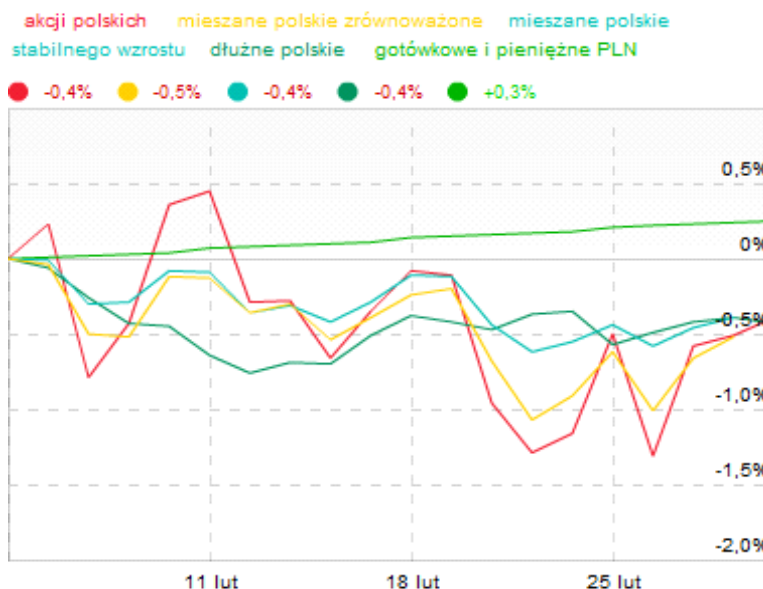
Miniony miesiąc pod kreską zakończyły najpopularniejsze europejskie indeksy, m.in. niemiecki DAX (-0,4%) i francuski CAC (-0,3%). Większa przecena opanowała parkiety europejskich rynków wschodzących. Rosyjski RTS stracił aż -5%, kilkuprocentowe spadki zanotowały również indeksy giełdy

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (luty 2013)

4 marca 2013

węgierskiej, czeskiej i słowackiej. Wyjątkiem był parkiet turecki, który zdołał zakończyć miesiąc na plusie (+0,7%). To właśnie z powodu dużego udziału Turcji w portfelach strata funduszy europejskich rynków wschodzących nie przekroczyła -1%.

Średnie wyniki funduszy inwestycyjnych (luty 2013)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Słabsze nastroje inwestorów odbiły się na wynikach GPW. Indeks szerokiego rynku WIG stracił -1,2% w lutym. Największa przecena opanowała małe oraz najbardziej płynne spółki z GPW. Kurs WIG20 i sWIG80 spadł odpowiednio o -1,6% oraz -1,7%. Na tle innych grup pozytywnie wyróżniły się średnie spółki wchodzące w skład indeksu mWIG40, który zyskał +0,4%. Średni wynik funduszy akcji polskich uniwersalnych był ujemny i wyniósł -0,4%. Fundusze akcji polskich matych i średnich spółek zakończyły miesiąc na symbolicznym 0%. W całym segmencie liczącym ponad 50 funduszy, zysk wypracowało 15 rozwiązań. Najwyższe stopy zwrotu zanotowały: Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ (+5,1%), Alior Agresywny (+4,9%) i Alior Stabilnych Spółek (+4,4%). Z kolei największe straty ponieśli: AXA Akcji Big Players (-2,9%), AXA Akcji (-2,8%) i Amplico Akcji (-2,8%).

Drugi miesiąc z rzędu traciły fundusze inwestujące na krajowym rynku długu skarbowego. Indeks obligacji skarbowych IROS stracił tym razem -0,3%. Rentowności 10-latek w pierwszej połowie miesiąca wzrosły powyżej 4%. W efekcie średni wynik zarówno funduszy dłużnych uniwersalnych, jak i polskich papierów skarbowych wyniósł -0,2%. Nie wszystkie fundusze poniosły straty. W grupie rozwiązań uniwersalnych najlepsze wyniki osiągnęły KBC Portfel Obligacyjny (+0,8%), Eques Obligacji (+0,8%) oraz Skarbiec - Obligacyjny FIZ (+0,7%). W przypadku funduszy dłużnych papierów skarbowych jedynie 5 funduszy wypracowało zysk w lutym. Najwyższą stopę zwrotu zanotował Ipopema Obligacji (+0,6%). Podobnie jak w styczniu, zyski wypracowały fundusze długu korporacyjnego, które tym razem zarobiły średnio +0,3%.

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.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (luty 2013)

4 marca 2013

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.