

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2013)

3 kwietnia 2013

Trwająca od początku roku korekta na rynku akcji i poprawa koniunktury na rynku długu w marcu znalazły odzwierciedlenie w wynikach funduszy inwestycyjnych. Na blisko 700 rozwiązań, tylko co drugi fundusz zakończył miesiąc z dodatnią stopą zwrotu.

W marcu mieliśmy do czynienia z kontynuacją spadków na rynkach akcji. O ile początek marca rozpoczął się optymistycznie, dzięki decyzjom banków centralnych o cięciu stóp procentowych, to kolejne tygodnie minęły pod znakiem zmiennych nastrojów. Na europejskich parkietach pretekstów do wyprzedaży dostarczył Cypr. Problemy strefy euro nie przeszkodziły w ustanawianiu nowych rekordów na głównym parkiecie w USA. Na plus wyróżniaty się także giełdy w Turcji i Japonii. W minionym miesiącu XU100 zyskał +8,3%, a Nikkei 225 +7,3%, co miało pozytywny wpływ na wyniki funduszy inwestujących w tych regionach. Duża zmienność na globalnych rynkach spowodowała, że ostatecznie indeks MSCI World zakończył miesiąc z wynikiem +1,6%.

W minionym miesiącu najwyższe stopy zwrotu wypracowały fundusze inwestujące na rynku amerykańskim wyceniane w złotych. Fundusze akcji amerykańskich zyskały średnio +4,9%, a dłużne amerykańskie uniwersalne +3,6%. To m.in. efekt umocnienia się dolara względem PLN o blisko +3%. Wyniki funduszy w lokalnej walucie okazały się słabsze i średnio wyniosły odpowiednio +1,6% i +0,1%.

Średnie stopy zwrotu funduszy (marzec 2013)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji amerykańskich	4,9%	13,8%	8,7%	26,6%	53,2%	13,8%
dłużne USA uniwersalne	3,6%	5,9%	7,9%	29,6%	90,4%	5,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	3,1%	5,3%	6,5%	18,1%	36,4%	5,3%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	3,1%	8,3%	12,1%	16,5%	35,3%	8,3%
dłużne zagraniczne	2,3%	4,5%	7,0%	23,0%	61,7%	4,5%
akcji amerykańskich (USD)	1,6%	7,3%	1,0%	6,9%	2,0%	7,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	1,4%	5,8%	18,0%	17,9%	8,9%	5,8%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,0%	2,8%	5,3%	11,0%	17,0%	2,8%
dłużne europejskie uniwersalne	1,0%	3,0%	6,2%	18,1%	41,8%	3,0%
akcji europejskich rynków wschodzących	0,6%	2,6%	12,9%	4,9%	10,2%	2,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	0,0%	8,3%	18,9%	39,5%	0,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,9%	5,0%	14,1%	24,9%	0,9%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,2%	0,2%	5,5%	8,9%	23,1%	0,2%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,1%	-0,1%	3,8%	14,7%	30,8%	-0,1%
dłużne polskie uniwersalne	0,1%	-0,4%	7,0%	17,5%	38,6%	-0,4%
akcji azjatyckich bez Japonii	-0,2%	2,2%	5,6%	1,6%	-1,3%	2,2%
akcji polskich małych i średnich spółek	-0,3%	3,2%	4,2%	-5,4%	-25,0%	3,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,4%	-1,1%	4,8%	6,6%	11,5%	-1,1%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-0,5%	2,8%	7,7%	5,7%	10,4%	2,8%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,6%	2,4%	3,9%	-30,4%	-46,4%	2,4%
dłużne polskie korporacyjne	-0,7%	0,2%	2,6%	14,6%	28,1%	0,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-0,8%	2,3%	10,6%	11,5%	3,8%	2,3%
mieszane polskie zrównoważone	-1,3%	-2,0%	6,2%	1,7%	-2,1%	-2,0%
akcji globalnych rynków wschodzących	-1,4%	-0,1%	1,8%	0,7%	-2,7%	-0,1%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,5%	-1,9%	0,4%	-2,6%	-8,7%	-1,9%
akcji polskich uniwersalne	-2,1%	-2,2%	4,2%	-1,8%	-14,1%	-2,2%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

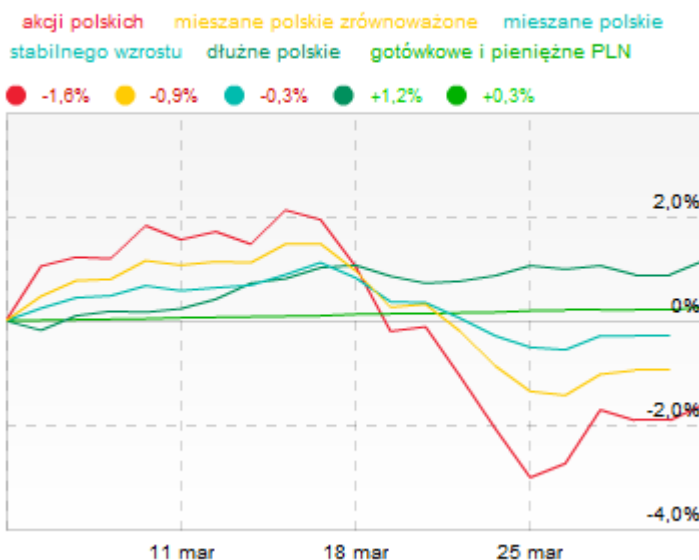
Na końcu zestawienia marcowych stóp zwrotu znalazły się fundusze akcji polskich uniwersalne. Średnio straciły one -2,1%. Na ponad 50 rozwiązań tylko 5 zakończyło miesiąc dodatnią stopą zwrotu. Najlepiej poradził sobie Caspar Akcji z wynikiem +4,8%. To efekt trwającej od początku roku korekty na

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2013)

warszawskim parkiecie. W marcu WIG20 stracił aż -3,3%, a od początku roku -8,2%. Najlepiej spisali się średnie spółki wchodzące w skład zestawienia mWIG40. Indeks zyskał w marcu +0,6%. Drugi miesiąc z rzędu spadał kurs zestawienia małych spółek sWIG80, tym razem o -1,0%. Dlatego też fundusze akcji polskich małych i średnich spółek zachowywały się nieco lepiej. Prawie połowa rozwiązań zakończyła marzec z dodatnim wynikiem. Najwyższą stopę zwrotu wypracował Noble Fund Małych i Średnich Spółek, +5,6%. Stabsza koniunktura na krajowym rynku akcji odbiła się na wynikach polskich funduszy mieszanych. Fundusze aktywnej alokacji tracily średnio -1,5%, zrównoważone -1,3%, a fundusze stabilnego wzrostu -0,4%.

W marcu po raz pierwszy w tym roku zyskały fundusze inwestujące na krajowym rynku długu skarbowego. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +0,9%. Najlepiej poradził sobie indeks IROS-5, grupujący papiery o 5-letnim terminie do wykupu, który zyskał +1,2%. Stabiej wypadł indeks dwulatek (+0,8%). Stopa zwrotu wskaźnika IROS-10 wyniosła +0,9%. W efekcie średni wynik funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych wyniósł +0,6%, a funduszy dłużnych o uniwersalnej strategii +0,1%. W grupie rozwiązań papierów skarbowych najlepsze wyniki osiągnęły Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (+1,1%) oraz Legg Mason Obligacji (+1,0%). W przypadku funduszy dłużnych uniwersalnych jedynie 4 fundusze tracily. Najsilniejszej przecenie uległ Idea Obligacji, który stracił -7,9%. Najzyskowniejsze w marcu były Open Finance Obligacji, Novo Papierów Dłużnych, Aviva Investors Dłużny oraz BNP Paribas Papierów Dłużnych, które zyskały po +0,8%. Stratę poniosła grupa funduszy dłużnych papierów korporacyjnych (średni wynik wyniósł -0,7%). To jednak "zastuga" jednego funduszu - Idea Premium, którego jednostka straciła na wartości aż -12,3%, tuż przed wypłatą drugiej raty umorzeń po odwieszeniu funduszu we wrześniu 2012 roku. Niewielkie straty rzędu -0,1-0,2% poniosły jeszcze 3 fundusze, a pozostałe 13 wypracowały zysk sięgający w najlepszych przypadkach +0,6%.

Średnie wyniki funduszy w marcu 2013



Źródło: Analizy Online

Biorąc pod uwagę jedynie fundusze detaliczne, miniony miesiąc okazał się najlepszy dla posiadaczy jednostek funduszu Quercus oil lev, który zyskał +11,7%. Wynikiem +9,5% zakończył miesiąc Superfund C, fundusz typu managed future o strategii agresywnej. Dobry miesiąc na tureckiej giełdzie sprzyjał także funduszom inwestującym w tym regionie. Powyżej +9% zyskały fundusze Quercus Turcja oraz Arka BZ WBK Akcji Tureckich. Na drugim końcu zestawienia znalazły się Opera FIZ oraz Idea Premium SFIO. Fundusze w miesiąc straciły odpowiednio -12,4% oraz -12,3%.

Zespół Analiz Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2013)

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.
