

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (maj 2013)

5 czerwca 2013

Koniunktura na rynku akcji sprzyjała wynikom funduszy inwestycyjnych. Niemal trzy czwarte rozwiązań oferowanych przez TFI zanotowało dodatnie stopy zwrotu w minionym miesiącu. To głównie konsekwencja poprawy nastrojów na GPW. Maj był pierwszym w tym roku miesiącem, w którym indeks szerokiego rynku WIG wypracował dodatnią stopę zwrotu. Co więcej, wyniki GPW należały do najlepszych wśród czotowych parkietów świata.

Notowaniom polskich spółek sprzyjała prowadzona obecnie polityka monetarna w Polsce (rekordowo niskie stopy procentowe) oraz działania światowych banków centralnych – zapowiedzi kontynuowania luzowania ilościowego w USA i Japonii. Bardzo niskie oprocentowanie depozytów zachęciło inwestorów do lokowania części środków na polskim rynku akcji. Dodatkowo inwestorzy zdali sobie sprawę z dużego dystansu w wycenach spółek, jaki dzielił GPW w porównaniu do innych światowych indeksów. Giełdy w USA czy Niemczech już w kwietniu wzbity się na historyczne szczyty, podczas, gdy na polskim rynku akcji przez cztery pierwsze miesiące bieżącego roku mieliśmy do czynienia z korektą. W maju wskaźnik szerokiego rynku WIG wzrósł aż o +8,3%. Straty od początku roku nadrabiał również blue chipy; indeks WIG20 wzrósł o +7,2%. Najlepiej zachowywały się notowania średnich spółek, indeks mWIG40 jako pierwszy nadrobił przecenę z sierpnia 2011 r., a w maju jego kurs wzrósł aż o +10,3%. Duże zwycięży ma za sobą również zestawienie małych spółek z GPW, indeks sWIG80 poprawił notowania o +9,6% w maju.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (maj 2013)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	9,1%	6,0%	22,4%	2,7%	-14,3%	9,7%
akcji polskich uniwersalne	7,3%	2,7%	20,1%	4,4%	-7,5%	2,5%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	6,8%	6,4%	21,5%	-24,1%	-42,4%	9,6%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	5,7%	5,3%	25,3%	21,6%	7,9%	8,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	5,0%	1,5%	9,7%	0,1%	-5,3%	1,1%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	4,2%	2,9%	17,0%	10,4%	12,9%	6,3%
mieszane polskie zrównoważone	4,0%	2,0%	15,7%	5,9%	2,1%	1,3%
akcji amerykańskich	3,4%	7,7%	13,3%	27,1%	54,0%	16,9%
akcji europejskich rynków wschodzących	3,3%	2,4%	25,4%	8,3%	5,0%	4,5%
dłużne europejskie uniwersalne	3,3%	4,8%	4,6%	16,2%	53,3%	6,9%
dłużne zagraniczne	2,8%	4,3%	3,2%	12,9%	70,0%	6,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	2,8%	6,0%	19,5%	17,9%	32,0%	11,3%
dłużne USA uniwersalne	2,3%	3,8%	1,5%	13,3%	94,8%	6,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	2,3%	4,7%	33,9%	29,3%	6,1%	9,1%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,0%	1,9%	10,8%	9,9%	15,2%	1,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,8%	4,7%	3,8%	14,2%	39,5%	6,9%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,5%	2,4%	9,9%	10,7%	17,9%	4,2%
akcji amerykańskich (USD)	0,6%	4,3%	17,5%	19,7%	-0,4%	10,1%
dłużne polskie korporacyjne	0,4%	0,6%	3,2%	15,2%	28,5%	1,5%
akcji azjatyckich bez Japonii	0,3%	1,2%	11,1%	4,3%	-1,2%	3,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	1,1%	5,1%	14,4%	25,0%	1,7%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,2%	1,5%	7,1%	10,3%	24,5%	1,5%
dłużne polskie uniwersalne	-0,4%	1,6%	8,1%	19,5%	40,7%	1,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	-0,5%	-2,2%	9,6%	3,7%	-8,5%	-0,9%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,7%	2,0%	9,1%	20,4%	41,6%	1,5%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-1,5%	-0,2%	9,5%	15,0%	30,3%	-0,4%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Nic dziwnego więc, że w maju najwyższe stopy zwrotu wypracowały fundusze akcji małych i średnich spółek (średnio +9,1%), którym pomogły duże zwyciężki cen akcji tego segmentu rynku. W sumie 6 rozwiązań w grupie może pochwalić się dwucyfrową stopą zwrotu w minionym miesiącu, w tym m.in. Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO) oraz Ipopema Małych i Średnich Spółek (Ipopema SFIO).

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (maj 2013)

Bardzo dobre wyniki uzyskały także fundusze akcji polskich uniwersalnych, których jednostki wzrosły średnio o +7,3%. Najlepszy z funduszy detalicznych w tej grupie – Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO) wypracował +10,4% stopę zwrotu w maju. Ogółem spośród 88 funduszy akcji polskich tylko 4 zakończyły maj na minusie, co nie dziwi, biorąc pod uwagę, iż są to fundusze grające na spadki (tzw. short).

Polski rynek akcji zanotował wysokie stopy zwrotu mimo korekty, która ogarnęła światowe giełdy 23 maja. Przyczyną były słabe dane z Chin i mieszany komunikat amerykańskiego Komitetu Otwartego Rynku (FOMC), z którego można było wyczytać chęć wcześniejszego zakończenia polityki luzowania ilościowego. Najmocniej zareagował rynek japoński, indeks Nikkei 225 zanotował -7% spadek podczas jednej sesji. Fundusze inwestujące w Japonii (ING (L) Japonia oraz PKO Akcji Rynku Japońskiego) straciły w maju odpowiednio -3,6% oraz -4,6%. Mimo to ich wyniki od początku roku wciąż robią wrażenie (odpowiednio +25,9% oraz +10,8%). W minionym miesiącu lepsze wyniki notowały giełdy rynków wschodzących. Poza Polską najwyższe stopy zwrotu osiągnęły parkiety Węgier, Chin i Bułgarii. Wśród rynków rozwiniętych najlepszy wynik wypracowała giełda we Frankfurcie, gdzie indeks DAX wzrósł o +5,5% w maju.

Łącznie 5 ze sklasyfikowanych przez nas grup funduszy zanotowało ujemne stopy zwrotu. Po raz pierwszy od dwóch miesięcy stratę poniosły inwestujące nad Wisłą fundusze dłużne. Grupa funduszy polskich papierów skarbowych zanotowała -0,7% stopę zwrotu, a fundusze dłużne uniwersalne -0,4%. Rozwiązaniom inwestującym głównie w krajowe obligacje w osiągnięciu dodatnich stóp zwrotu przeszkodziła słabsza koniunktura na rynku długu. Indeks cen polskich papierów skarbowych IROS po raz pierwszy od lutego zakończył miesiąc z ujemną stopą zwrotu -0,9%. Mocniej tracił wskaźnik IROS-10, który zanotował ponad -2,0% spadek w maju. Rentowności polskich 10-latek już na początku miesiąca przerwały trwający od 2011 roku trend spadkowy. Po osiągnięciu historycznie niskiego poziomu 3,08%, wzrosły o ponad +10% do końca maja.

Do najstabszych funduszy dłużnych uniwersalnych i polskich papierów skarbowych w maju należały KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO), Legg Mason Obligacji (Legg Mason Parasol FIO) oraz Amplico Obligacji Skarbowych (Krajowy FIO). Mimo gorszej koniunktury 11 rozwiązaniom z obu grup udało się wypracować wynik powyżej zera w ubiegłym miesiącu. Nieco lepiej prezentowały się fundusze inwestujące głównie w obligacje korporacyjne, które średnio zyskały +0,4% oraz rozwiązania dłużne zagraniczne. Ponad +3,0% stopę zwrotu wypracowały fundusze dłużne europejskie uniwersalne, a fundusze dłużne USA uniwersalne zyskały średnio +2,3% (stopy zwrotu w złotych). Obie grupy zanotowały lepsze wyniki w złotych niż w bazowych walutach. To konsekwencja spadku kursu złotego wobec euro o -4,9% i o -6,3% względem dolara w maju.

Lepsze wyniki wypracowały fundusze mieszane polskie. Rozwiązania zrównoważone mają za sobą najlepszy miesiąc od czerwca 2012 r. ze stopą zwrotu rzędu +4,0%. Z kolei fundusze stabilnego wzrostu zyskały w maju +2,0%. Fundusze aktywnej alokacji wypracowały stopę zwrotu rzędu +5,0%. Żaden spośród funduszy mieszanych polskich, skierowanych do szerszego grona odbiorców nie poniósł straty w maju.

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, 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.