

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2013)

2 lipca 2013

Koniunktura na rynkach w czerwcu nie sprzyjała wynikom funduszy inwestycyjnych. Jedynie 17% rozwiązań zakończyło miniony miesiąc z dodatnią stopą zwrotu. Słabsze wyniki funduszy to efekt pogorszenia nastrojów na globalnych rynkach, a także słabej koniunktury na warszawskim parkiecie.

W drugiej połowie miesiąca Ben Bernanke z FED zapowiedział ograniczenie programu luzowania ilościowego jeszcze w tym roku i całkowite wygaszenie do połowy przyszłego roku. Ta wypowiedź wywołała panikę na globalnych rynkach, w tym na warszawskim parkiecie, co odbiło się na notowaniach funduszy. Rozwiązania globalnych oraz europejskich rynków wschodzących straciły odpowiednio -6,8% oraz -6,5%. Kolejny miesiąc z rzędu napięta sytuacja polityczna w Turcji odbiła się na tamtejszym rynku akcji, którego główny indeks stracił -11,3%. Fundusze inwestujące na tureckim rynku w tym czasie traciły -12,3%, w tym najgorszy wynik wypracował QUERCUS Turcja (Parasolowy SFIO). Silna przecena dotknęła również giełdy azjatyckie. Bardzo słabo zachowywała się giełda w Chinach, m.in. z powodu oznak spowolnienia gospodarczego. Indeks SSE Composite stracił w czerwcu -14%. Na rynku akcji w Japonii oraz Indiach straty były mniejsze, odpowiednio -0,7% oraz -1,8%. Wydarzenia te były odczuwalne dla posiadaczy jednostek funduszy akcji azjatyckich (bez Japonii), które średnio traciły -6,0%.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2013)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
dłużne polskie korporacyjne	-0,2%	1,0%	2,7%	14,5%	27,6%	1,3%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,3%	3,5%	7,0%	14,4%	54,2%	6,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	-0,4%	0,4%	4,4%	13,8%	24,1%	1,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	-0,8%	5,5%	17,9%	6,3%	-3,2%	8,8%
dłużne zagraniczne	-1,2%	0,8%	3,8%	9,6%	72,0%	5,3%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-1,2%	0,1%	5,3%	9,5%	23,3%	0,3%
akcji amerykańskich	-1,3%	1,4%	12,8%	28,9%	71,8%	15,3%
dłużne polskie uniwersalne	-1,5%	0,0%	5,5%	18,0%	39,4%	-0,4%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-1,8%	1,6%	12,2%	9,5%	16,4%	4,4%
dłużne polskie papiery skarbowe	-2,0%	-0,6%	5,8%	18,1%	40,0%	-0,6%
dłużne USA uniwersalne	-2,1%	-1,8%	0,5%	7,9%	97,8%	4,0%
akcji amerykańskich (USD)	-2,2%	0,3%	12,5%	23,1%	6,5%	7,7%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-2,2%	4,6%	19,5%	-22,7%	-34,4%	7,1%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-2,5%	-2,8%	2,9%	11,8%	27,9%	-2,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-3,0%	-1,5%	2,8%	9,9%	-	3,7%
akcji rosyjskich	-3,1%	-6,1%	-1,0%	-4,0%	-	-5,1%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-3,2%	-0,9%	4,6%	8,5%	16,5%	-2,0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-3,4%	-0,7%	13,5%	13,8%	40,2%	7,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-3,9%	-2,6%	5,5%	9,3%	21,5%	0,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-4,3%	-1,3%	20,4%	24,3%	12,7%	4,4%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-4,8%	-1,9%	1,3%	-2,3%	-2,8%	-3,7%
mieszane polskie zrównoważone	-4,8%	-1,6%	5,7%	4,2%	4,3%	-3,5%
akcji polskich uniwersalne	-5,0%	-0,4%	7,8%	4,2%	-1,1%	-2,6%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-5,2%	0,6%	13,5%	14,9%	13,6%	3,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-6,0%	-4,7%	5,1%	-4,2%	4,6%	-2,5%
akcji europejskich rynków wschodzących	-6,5%	-4,8%	10,1%	4,7%	8,3%	-2,3%
akcji globalnych rynków wschodzących	-6,8%	-7,6%	0,6%	-2,9%	-	-7,7%
akcji tureckich	-12,3%	-11,9%	12,8%	3,3%	-	-2,3%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Na warszawskim parkiecie także mieliśmy do czynienia ze spadkami notowań indeksów. W czerwcu wskaźnik szerokiego rynku WIG spadł aż o -6,4%. Najbardziej przecenione były duże spółki, indeks WIG20 odnotował spadek o -9,7%. Najlepiej zachowywały się notowania małych spółek, kurs indeksu sWIG80 w czerwcu wzrósł o +1,7%. Indeks średnich spółek, mWIG40, uległ niewielkiej przecenie o -1,3%. Nic więc dziwnego, że

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2013)

fundusze akcji polskich uniwersalnych, obok funduszy akcji rynków wschodzących oraz akcji tureckich, znalazły się w gronie rozwiązań, które w minionym miesiącu wypracowały jedne z najniższych stóp zwrotu. Średnio traciły -5,0%, i tylko 5 rozwiązań w grupie zakończyło miesiąc z dodatnią stopą zwrotu. Najlepsze wyniki wypracował Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO), Eques Akcji (Eques SFIO) oraz Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ, które zyskały odpowiednio +3,8%, +2,9% oraz +2,1%. Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek straciły nieco mniej, średnio -0,8%. Najwyższą stopę zwrotu wypracowały KBC Akcji Małych Spółek SFIO oraz Millennium Dynamicznych Spółek (Millennium FIO), odpowiednio +3,6% oraz +1,1%.

Spadające notowania indeksów korzystnie wpływają na wyniki funduszy grających na spadki. Z 4 dostępnych rozwiązań dwucyfrową stopę zwrotu uzyskał QUERCUS short (Parasolowy SFIO), + 10,2%. Z grona ponad 90 funduszy akcji polskich najstabilniej poradził sobie inny fundusz z Quercus TFI - QUERCUS lev (Parasolowy SFIO), którego celem jest odwzorowanie zmian wartości indeksu WIG20lev (strata wyniosła -20%).

Kolejny miesiąc z rzędu traciły fundusze inwestujące na krajowym rynku długu. Grupa funduszy polskich papierów skarbowych zanotowała -2,0% stopę zwrotu, a fundusze dłużne uniwersalne -1,5%. Rozwiązaniom inwestującym głównie w krajowe obligacje w osiągnięciu dodatnich stóp zwrotu przeszkodziła słabsza koniunktura na rynku długu. Indeks cen polskich papierów skarbowych IROS zakończył miesiąc z ujemną stopą zwrotu -2,2%. Najmocniej tracił wskaźnik IROS-10, który zanotował -5,3% spadek w czerwcu. Rentowności polskich 10-latek już na początku maja przerwały trwający od 2011 roku trend spadkowy.

Mimo gorszej koniunktury na rynku długu skarbowego, łącznie 5 funduszy z grupy dłużnej uniwersalnej oraz papierów skarbowych wypracowały dodatnią stopę zwrotu. Przy czym tylko Idea Obligacji (Idea FIO) oraz Alior Papierów Dłużnych (Alior SFIO) zyskały ponad +1%. Najstabilniej poradziły sobie Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (Allianz FIO), KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO) oraz UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO), które traciły odpowiednio -3,6%, -4,0% oraz -4,6%. Fundusze dłużne polskie korporacyjne również poniosły straty, na średnim poziomie -0,2%. Mimo to, jest to grupa mogąca się pochwalić najlepszym średnim wynikiem w czerwcu.

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.