

Wyniki funduszy inwestycyjnych (sierpień 2013)

Sierpień był trudnym miesiącem dla funduszy inwestycyjnych. Ponad połowa z nich poniosła straty. Wynikom nie sprzyjała zmienna koniunktura na rynku akcji. Po dobrym początku miesiąca, na większości światowych parkietów zagościły spadki. Indeks MSCI AC World stracił w sierpniu -2,3%. Inwestorzy w mniejszym stopniu przywiązywali wagę do coraz lepszych danych makro z USA, Europy i Chin. Głównym tematem na rynkach było potencjalne ograniczenie programu skupu aktywów QE3, prowadzonego przez amerykański bank centralny. Dobre dane makro z USA w połączeniu z wypowiedziami niektórych członków Rezerwy Federalnej wywołały obawę wśród inwestorów o rozpoczęcie wygaszania luzowania ilościowego jeszcze w tym roku. W ostatnim tygodniu miesiąca, oliwy do ognia dodała groźba interwencji zbrojnej w Syrii, co wywołało silną przecenę na globalnych rynkach akcji.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (sierpień 2013)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	4,4%	8,8%	33,1%	9,9%	13,3%	19,3%
akcji polskich uniwersalne	3,1%	2,1%	16,4%	6,3%	8,4%	4,7%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,2%	0,1%	15,8%	20,8%	24,2%	8,7%
mieszane polskie zrównoważone	1,2%	-1,0%	9,3%	4,6%	8,4%	0,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,9%	-0,0%	15,6%	8,6%	17,3%	6,3%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,7%	-0,7%	6,8%	8,3%	18,6%	0,5%
mieszane polskie aktywnej alokacji	0,7%	-1,8%	5,9%	-2,8%	0,0%	-0,8%
dłużne polskie korporacyjne	0,3%	0,6%	2,7%	14,6%	27,6%	2,2%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,5%	4,4%	13,9%	24,0%	2,2%
dłużne europejskie uniwersalne	0,2%	-1,5%	5,4%	15,3%	50,9%	5,3%
akcji rosyjskich	-0,0%	-4,0%	-5,2%	-4,9%	-	-6,1%
dłużne zagraniczne	-0,0%	-3,4%	0,7%	10,7%	61,3%	3,0%
dłużne USA uniwersalne	-0,2%	-5,3%	-3,9%	8,8%	78,8%	0,6%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,4%	-1,0%	3,4%	8,2%	22,2%	0,5%
dłużne polskie uniwersalne	-0,5%	-0,9%	4,5%	16,4%	36,6%	0,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,8%	-4,3%	0,7%	8,5%	-	2,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,8%	-1,6%	4,5%	16,1%	36,3%	-0,2%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-0,8%	-2,5%	0,1%	8,4%	27,9%	-2,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,2%	-0,6%	18,4%	26,8%	18,6%	8,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-1,2%	-5,4%	1,4%	7,1%	17,6%	-1,4%
akcji globalnych rynków wschodzących	-1,7%	-7,4%	-1,5%	-6,2%	-2,4%	-8,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-1,8%	-3,9%	10,6%	12,9%	40,4%	7,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,8%	-8,0%	3,5%	-6,4%	6,2%	-4,7%
akcji amerykańskich	-2,3%	0,0%	12,3%	34,0%	59,5%	16,9%
akcji europejskich rynków wschodzących	-2,5%	-8,6%	3,8%	-1,5%	9,2%	-4,5%
akcji amerykańskich (USD)	-3,1%	1,6%	13,2%	25,7%	7,4%	11,8%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-3,2%	-6,2%	16,2%	-29,4%	-30,2%	2,8%
akcji tureckich	-13,1%	-28,5%	-12,9%	-19,8%	-	-20,4%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

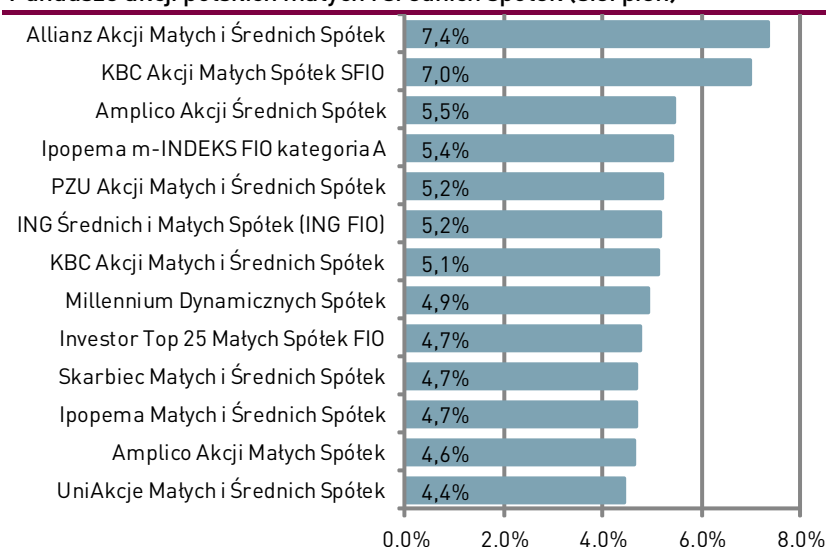
- ponad połowa funduszy zakończyła miniony miesiąc ze stratą

- bardzo dobre wyniki notowały fundusze, które inwestują głównie na polskim rynku akcji

W konsekwencji większość zagranicznych giełd zakończyła miesiąc pod kreską. Ponad -3,0% stracił amerykański indeks S&P500. Kurs niemieckiego DAX spadł o -2,1%. Giełdy w Londynie i w Paryżu straciły odpowiednio -1,7% i -1,5% w sierpniu. Spadki przełożyły się na wyniki funduszy akcji zagranicznych. Najmocniej, bo aż -13,1% traciły średnio jednostki funduszy akcji tureckich. To konsekwencja dużej przeceny na giełdzie w Stambule (-9,5%), związanej z obawą inwestorów o dalsze losy konfliktu w Syrii. Turcja jest jednym z państw, które wzięłyby udział w ewentualnej interwencji zbrojnej.

W sierpniu po raz pierwszy od kilku miesięcy, zatarta się różnica między notowaniami jednostek funduszy rynków rozwiniętych i rynków wschodzących. Średnio o ponad -2,0% spadły jednostki funduszy akcji amerykańskich (w PLN) oraz akcji europejskich rynków wschodzących (w PLN). Nieco lepiej spisywały się rozwiązania inwestujące w akcje globalnie na rynkach rozwiniętych (-1,8%) oraz wschodzących (-1,7%).

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (sierpień)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Wśród ogólnego marazmu, bardzo dobrze spisywały się indeksy z GPW. Wskaźnik szerokiego rynku WIG zyskał +4,1%. Świetnie spisywał się szczególnie segment małych i średnich spółek. Indeks sWIG80 zyskał aż +7,3%, a mWIG40 +5,6%. Największe spółki z GPW poprawiły notowania o +2,5%. Wynik WIG20 to w głównej mierze efekt ponad +10,0% wzrostu kursu KGHM, jednej z największych spółek w indeksie. Lepsze notowania przedstawicieli GPW przełożyły się na wyniki funduszy inwestycyjnych. Podobnie jak na warszawskiej giełdzie, szczególnie dobrze spisywały się rozwiązania akcji małych i średnich przedsiębiorstw, które zyskały w sierpniu średnio +4,4%, korzystając z dużych zwyżek segmentu spółek o niższej kapitalizacji. Wszystkie fundusze z grupy wypracowały zysk w sierpniu, a jednostka najlepszego z nich Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek wzrosła o +7,4%.

Zyski, choć niższe zanotowały również fundusze akcji polskich uniwersalnych, których jednostki wzrosły średnio o +3,1%. Wśród nich najlepsze wyniki wypracowały Legg Mason Skoncentrowany FIZ oraz Copernicus Akcji Dywidendowych. W obu przypadkach stopy zwrotu przekroczyły +5,8%. Tylko jeden fundusz w grupie – Novo Akcji zakończył sierpień ze stratą (-0,9%).

Na rynku długu mieliśmy do czynienia z kolejnym miesiącem słabszej koniunktury. Rosty rentowności obligacji skarbowych Niemiec, USA i Polski. Indeks cen obligacji skarbowych

IROS po raz czwarty z rzędu nie poprawił notowań, a jego stopa zwrotu wyniosła -1,1%. Najstabilniej spisywał się rynek obligacji o dłuższym terminie wykupu, indeks IROS-10 stracił aż -2,1% w sierpniu.

Spadki cen instrumentów dłużnych odbiły się na wynikach funduszy. Rozwiązania inwestujące w obligacje o uniwersalnej strategii zakończyły miesiąc średnio z -0,5% stopą zwrotu, a jednostki funduszy polskich papierów skarbowych straciły średnio -0,8%. Jedynie 8 przedstawicieli obu grup udało utrzymać dodatnią stopę zwrotu. Pod kreską było również większość funduszy inwestujących w obligacje zagraniczne.

Fundusze mieszane polskie po raz drugi z rzędu zanotowały zysk w sierpniu. Najwyższą stopę zwrotu, średnio +1,2% wypracowały rozwiązania zrównoważone. Jednostki funduszy stabilnego wzrostu oraz aktywnej alokacji zyskały po +0,7%.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.