



Wyniki funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2013)

2 października 2013

Fundusze inwestycyjne mają za sobą bardzo dobry miesiąc. Ponad 80% z nich zakończyło wrzesień na plusie. Wynikom służyła dobra koniunktura na większości światowych giełd. Indeks MSCI AC World wzrósł o +5,0% - to najlepszy miesięczny wynik od stycznia 2012 r.

We wrześniu mieliśmy do czynienia z odbiciem na giełdach rynków wschodzących, które radziły sobie lepiej w porównaniu z państwami rozwiniętymi. Wysokie stopy zwrotu osiągnęły indeksy w Turcji i Rosji (ponad +10%), gdzie w poprzednich miesiącach mieliśmy do czynienia z głęboką przeceną akcji. Dobrze spisywały się również rynki, które cieszą się dużą popularnością wśród inwestorów. Niemiecki indeks DAX wzrósł we wrześniu o +6,1%, a francuski CAC o +5,3%. Z +3,0% zyskiem zakończyła miesiąc giełda amerykańska. Powrót optymizmu na globalny rynek akcji to w głównej mierze efekt rozwiązania dwóch czynników, których na początku września obawiali się inwestorzy.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2013)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji tureckich	8,2%	-11,8%	-1,5%	-16,0%		-13,8%
akcji europejskich rynków wschodzących	5,5%	3,2%	8,5%	-0,6%	30,3%	0,8%
akcji polskich matych i średnich spółek	5,4%	15,5%	34,7%	11,0%	27,6%	25,7%
akcji rosyjskich	5,1%	4,1%	-1,5%	0,5%		-1,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	5,1%	4,4%	0,1%	-7,3%	25,4%	-3,6%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	4,3%	8,3%	18,7%	26,4%	39,1%	13,0%
akcji amerykańskich (USD)	3,9%	7,9%	14,0%	21,0%	26,5%	16,2%
akcji azjatyckich bez Japonii	3,7%	1,4%	2,5%	-8,7%	28,2%	-1,2%
akcji polskich uniwersalne	3,6%	11,2%	16,2%	3,7%	21,6%	8,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	3,1%	8,8%	17,0%	22,0%	41,3%	12,0%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,9%	4,7%	16,5%	8,7%	-	9,3%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	2,7%	2,2%	11,4%	13,0%	61,0%	9,9%
mieszane polskie aktywnej alokacji	2,6%	5,7%	6,6%	-4,0%	6,6%	1,8%
mieszane polskie zrównoważone	2,4%	6,4%	8,9%	3,0%	16,0%	2,7%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	1,9%	-2,2%	12,8%	-31,0%	-14,7%	4,8%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,3%	3,9%	6,7%	6,9%	-	1,8%
akcji amerykańskich	1,1%	2,5%	14,3%	32,6%	72,4%	18,2%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,9%	0,9%	-0,5%	7,9%	32,3%	-2,0%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,9%	-0,7%	1,5%	5,3%	24,4%	-0,6%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,4%	0,7%	3,3%	8,7%	23,5%	1,0%
dłużne polskie korporacyjne	0,4%	1,3%	3,8%	14,4%	27,5%	2,6%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	1,0%	4,5%	15,9%	35,8%	0,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,4%	0,8%	4,3%	16,0%	35,1%	0,2%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	1,1%	4,3%	13,8%	23,8%	2,4%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,5%	-1,9%	2,1%	8,4%	38,6%	1,8%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,7%	-1,9%	5,9%	15,0%	48,6%	4,5%
dłużne zagraniczne	-1,3%	-3,5%	1,7%	12,8%	56,6%	1,7%
dłużne USA uniwersalne	-1,8%	-5,0%	-2,5%	13,7%	-	-1,2%

Źródło: FUNOnline FI, Analizy Online

- ponad 80%
funduszy
zakończyło
wrzesień z zyskiem

- bardzo dobre
wyniki notowały
fundusze akcji
rynków
wschodzących

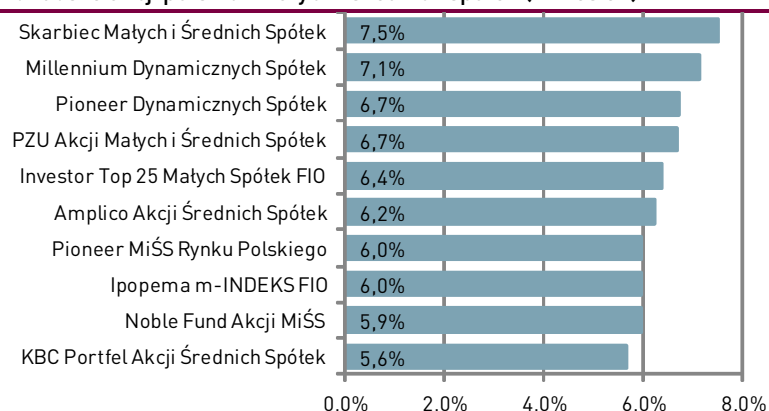
Napięta sytuacja polityczna w Syrii jeszcze 30 dni temu miała zakończyć się konfliktem zbrojnym. Jednak obie strony (USA i Syria) zgodziły się na pokojowe rozwiązanie – co inwestorzy przyjęli z ulgą. Dodatkowo niemal wszyscy eksperci związani z rynkiem finansowym oczekiwali konkretów w sprawie zakończenia operacji luzowania ilościowego QE3 ze strony Fed. Dyskutowano głównie o skali ograniczenia programu. Mimo to, na wrześniowym posiedzeniu Komitetu Otwartego Rynku, do takich zapowiedzi nie doszło, co zaowocowało poprawą nastrojów globalnych inwestorów. Kolejnym czynnikiem sprzyjającym koniunkturze na rynku akcji były coraz lepsze dane makro płynące z USA, Europy oraz Chin. Dobra passa światowych giełd została przerwana dopiero w ostatnich dniach września. Problemy amerykańskich polityków z osiągnięciem porozumienia w sprawie nowego budżetu, a także rozłam we włoskim rządzie, zniechęciły inwestorów od dalszych zakupów akcji.

We wrześniu najwyższe stopy zwrotu uzyskały rozwiązania inwestujące na rynkach wschodzących. Dwa fundusze: Copernicus Akcji Dywidendowych (Copernicus FIO) oraz Arka Akcji Tureckich (EUR) wypracowały ponad +10% stopę zwrotu. Pierwszy z nich zyskuje od początku roku już ponad +30%.

Najlepszą inwestycją we wrześniu były fundusze akcji tureckich, które zyskały średnio ponad +8%. Jednak licząc od początku roku wciąż są na minusie (-13,8%). W czołówce pod względem stóp zwrotu znalazły się również rozwiązania inwestujące na europejskich rynkach wschodzących (+5,5%), a także fundusze akcji rosyjskich (+5,1%). Duży wpływ na wyniki funduszy zagranicznych denominowanych w PLN miało umocnienie się złotego względem dolara (o +3,0%) i euro (o +1,2%) we wrześniu. Jednostki w PLN wypracowały przez to słabsze wyniki. Przykładowo fundusze akcji amerykańskich w USD zyskały blisko +4,0%, a w PLN jedynie +1,1%. Z podobną sytuacją mieliśmy do czynienia również w innych grupach. Różnice walutowe były główną przyczyną strat złotych jednostek funduszy dłużnych zagranicznych inwestujących w USA oraz w Europie, które w walucie bazowej zyskały odpowiednio +0,9% oraz +0,4%.

Na GPW miesiąc rozpoczął się od silnej przeceny, po ogłoszeniu przez rząd ostatecznej propozycji zmian w OFE. W ciągu zaledwie dwóch sesji indeks WIG spadł o -6,4%. Straty zostały jednak szybko nadrobione, a indeks szerokiego rynku zakończył wrzesień z +2,9% zyskiem. Warszawskiej giełdzie sprzyjała poprawa nastrojów globalnych inwestorów, niskie wyceny spółek, a także oczekiwane ożywienie w gospodarce. We wrześniu indeks PMI obrazujący koniunkturę w przemyśle wzrósł do 53,1 pkt, czyli do najwyższego poziomu od kwietnia 2011 r.

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (wrzesień)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Sytuacja z GPW miała przełożenie na wyniki funduszy inwestujących w Polsce. Rozwiązania akcji małych i średnich spółek po raz kolejny osiągnęły wyższe stopy zwrotu niż fundusze o uniwersalnej strategii. Głównym tego powodem, jest duży udział blue chipów w portfelach rozwiązań akcji polskich uniwersalnych, które w tym roku spisują się słabo na tle małych i średnich spółek. Indeks mWIG40 zyskał we wrześniu aż +6,1%, a sWIG80 +4,0%. Kursy obu indeksów osiągnęły najwyższy poziom od ponad 5 lat. Spółki z WIG20 zakończyły co prawda wrzesień na plusie, ale stopa zwrotu indeksu wyniosła jedynie +0,3%. Fundusze akcji MiŚS zyskały +5,4% we minionym miesiącu. Wszyscy przedstawiciele grupy wypracowali dodatnie stopy zwrotu, a jednostka najlepszego z nich – Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO), wzrosła o +7,5%. Niemal wszystkie fundusze akcji małych i średnich spółek od początku roku zyskują ponad +20%.

Lepsza koniunktura na rynku akcji wspomogła wyniki rozwiązań mieszanych. Fundusze zrównoważone i aktywnej alokacji zyskały ponad +2,0% we wrześniu. Trzy z nich: Eques Aktywnej Alokacji (Eques SFIO), Novo Aktywnej Alokacji (Novo FIO) oraz Opera Equilibrium.pl (Opera FIO) wypracowały ponad +5,0% stopę zwrotu we wrześniu. Rozwiązania stabilnego wzrostu zyskały w minionym miesiącu średnio +1,3%.

Na rynku długu mieliśmy do czynienia z kolejnym trudnym miesiącem. Rentowności obligacji na rynkach bazowych (czyli w USA i Niemczech), po zwyczajach na początku września, zakończyły wrzesień z nieznacznym spadkiem (czyli ceny obligacji nieznacznie wzrosły). Podobnie było w Polsce. Rodzimy rynek długu zdotał podnieść się po dużej przecenie wywołanej reakcją inwestorów na zmiany w OFE, proponowane przez rząd. Zmienna koniunktura uniemożliwiła jednak wysokie stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Indeks IROS wzrósł jedynie o +0,25%. Po raz kolejny słabiej zachowywał się IROS-10, grupujący papiery o dłuższym terminie do wykupu (+0,19%), bardziej wrażliwe na wahania nastrojów inwestorów. Prawie wszystkie fundusze dłużne inwestujące w Polsce wypracowały zysk we wrześniu. Rozwiązania o uniwersalnej strategii oraz fundusze dłużne polskich papierów skarbowych wypracowały +0,4% stopę zwrotu.

Z trudną sytuacją mieliśmy do czynienia na rynku surowców i metali szlachetnych. Złoto, srebro i ropa oddały praktycznie całość zysków z sierpniowego odbicia. Wyjątkiem okazały się rosnące ceny kontraktów na zboża. Większość funduszy inwestujących na rynku surowców i metali szlachetnych poniosło straty, które sięgały nawet -10,0%.

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 działani zarządających 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 wyłącznego, 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.