



Wyniki funduszy inwestycyjnych (grudzień 2013)

3 stycznia 2014

Ostatni miesiąc 2013 roku był wyraźnie słabszy dla większości posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Stratę poniosła ponad połowa rozwiązań; a dla wielu z nich był to najgorszy miesiąc w zakończonym roku.

Grudzień szczególnie dał się we znaki inwestującym na rynkach wschodzących. Główny indeks tureckiej giełdy stracił aż -10,5%. Zniżkom nie oparł się także warszawski parkiet. Traciły zarówno małe i średnie spółki (sWIG80 -4,5%, a mWIG40 -4,7%), jak i te o dużej kapitalizacji (WIG20 -7,1%). Szeroki indeks warszawskiej giełdy WIG zakończył miesiąc na poziomie o ponad -6,3% niższym niż na koniec listopada.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (grudzień 2013)

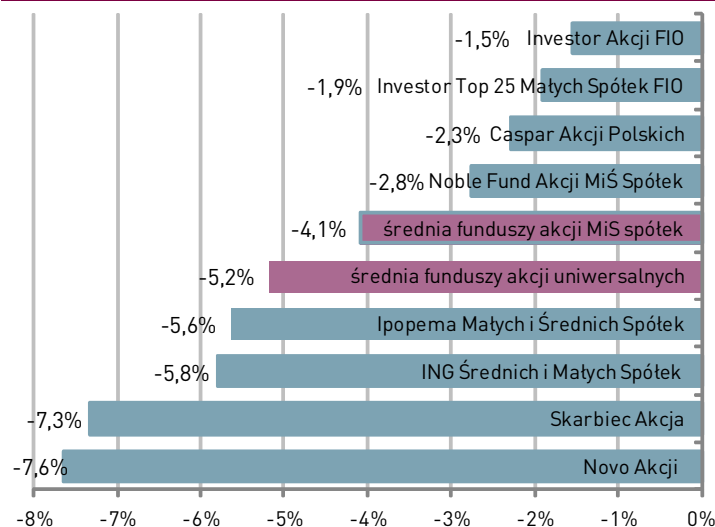
	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji amerykańskich (USD)	1,8%	8,0%	25,5%	21,4%	-	25,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	1,1%	6,6%	20,6%	27,0%	83,3%	20,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,7%	1,3%	1,5%	18,4%	31,9%	1,5%
dłużne polskie uniwersalne	0,7%	1,4%	2,0%	17,9%	-	2,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,8%	3,2%	13,6%	24,2%	3,2%
dłużne polskie korporacyjne	0,2%	1,1%	3,8%	14,7%	27,7%	3,8%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,0%	0,8%	2,6%	8,2%	40,8%	2,6%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,0%	1,1%	-0,9%	9,7%	37,9%	-0,9%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,2%	0,9%	1,9%	11,2%	26,0%	1,9%
akcji amerykańskich	-0,2%	4,9%	24,1%	29,0%	83,7%	24,1%
akcji rosyjskich	-0,2%	-0,6%	-1,8%	-14,2%	-	-1,8%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-0,8%	2,7%	12,9%	10,1%	64,5%	12,9%
dłużne europejskie uniwersalne	-1,3%	-0,7%	3,8%	16,6%	25,3%	3,8%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-1,4%	3,4%	13,0%	7,4%	49,4%	13,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,5%	3,1%	1,8%	-9,3%	56,3%	1,8%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-1,6%	1,5%	3,3%	6,8%	-	3,3%
dłużne zagraniczne	-1,8%	-1,6%	0,1%	11,6%	28,0%	0,1%
dłużne USA uniwersalne	-2,2%	-2,5%	-3,7%	10,0%	38,3%	-3,7%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-2,2%	2,2%	14,5%	20,1%	47,8%	14,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-2,4%	-0,7%	-1,3%	1,4%	33,1%	-1,3%
akcji globalnych rynków wschodzących	-2,4%	0,3%	-3,3%	-12,5%	67,7%	-3,3%
mieszane polskie zrównoważone	-3,0%	1,5%	4,2%	1,6%	39,5%	4,2%
akcji polskich małych i średnich spółek	-4,1%	4,3%	31,1%	12,1%	89,9%	31,1%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-4,1%	0,4%	2,1%	-6,1%	27,6%	2,1%
akcji polskich uniwersalne	-5,2%	2,6%	11,2%	0,5%	67,5%	11,2%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-6,0%	0,5%	5,3%	-30,2%	23,3%	5,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	-7,0%	-3,6%	-2,8%	-9,2%	62,9%	-2,8%
akcji tureckich	-17,0%	-16,2%	-27,8%	-27,7%	-	-27,8%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W takich warunkach zdecydowana większość funduszy akcji polskich poniosła straty. Średni wynik w przypadku rozwiązań o uniwersalnej strategii wyniósł -5,2%. Najstabszy okazał się Novo Akcji, którego jednostka straciła na wartości -7,6%, a najlepszy - Investor Akcji, ze

stratą -1,5%. W przypadku funduszy akcji małych i średnich spółek, które straciły średnio -4,1%, rozrzut wyników był nieco mniejszy. Jednostka Investor Top 25 Małych Spółek straciła na wartości "tylko" -1,9%, ale ING Średnich i Małych Spółek już -5,8%. Na plusie zakończył miesiąc jedynie fundusze typu short (zyskują gdy rynek traci), Investor Sektora Infrastruktury i Informatyki oraz utworzony niedawno Altus FIZ Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych.

Wybrane fundusze akcji polskich (grudzień 2013)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W przypadku funduszy akcji zagranicznych, o wyniku decydował wybór rynku. Szczególnie nerwowo było na giełdzie w Stambule. Na skutek ograniczenia przez FED polityki luzowania ilościowego oraz wewnętrznego kryzysu politycznego wywołanego aferą korupcyjną w rządzie, doszło do paniki wśród inwestorów. Główny indeks giełdy osunął się o -10,5%, a straty funduszy akcji tureckich wyniosły średnio -17%. Najmocniej ucierpiał QUERCUS Turcja, którego jednostka zmniejszyła swą wartość aż o -18,3%. Rykoszetem oberwało się także funduszom akcji europejskich rynków wschodzących, których aktywa w sporej części lokowane są na rynku tureckim. Średni wynik sięgnął -7,0%. Grudzień nie sprzyjał również koniunkturze na innych rynkach wchodzących. Wyniki funduszy emerging markets wyniosły średnio -2,4%, a azjatyckich bez Japonii -1,5%.

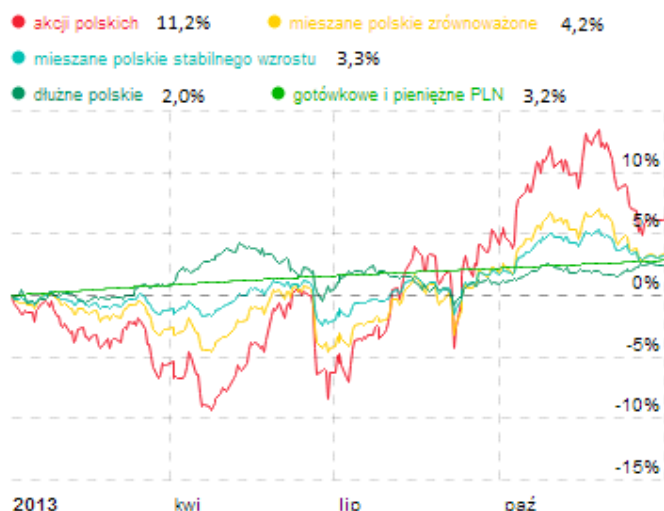
Zupełnie inaczej wyglądała sytuacja na rynkach rozwiniętych (USA, Niemcy, Japonia). Nowe historyczne maksima ustanowiły S&P 500, który poszedł w górę o +2,4% oraz niemiecki DAX, który zyskał +1,6% wyraźnie pokonując próg 9500 punktów. Nikkei 225 zyskał +4,0%. Fundusze akcji amerykańskich zarobiły średnio +1,8%, a europejskich rynków rozwiniętych +1,1%. Takie zyski zanotowali klienci, którzy zainwestowali w jednostki uczestnictwa rozliczane w walutach. Umocnienie się złotego w stosunku do EUR i USD pogorszyło wyniki wyrażone w PLN. W przypadku funduszy akcji amerykańskich średnia wyniosła -0,2%, a dla funduszy europejskich rynków rozwiniętych było to -2,2%. Najwyższą stopę zwrotu wśród produktów tworzących segment akcji zagranicznych zanotował ING (L) Japonia, który w grudniu zwiększył wartość jednostki uczestnictwa o +4,2%.

Udany miesiąc zaliczyły fundusze polskich papierów dłużnych. Po bardzo słabym listopadzie, w grudniu indeks obligacji skarbowych zyskał +0,8%. W największym stopniu wzrosły ceny obligacji o dłuższym terminie do wykupu, indeks IROS-10 zyskał +1,5%. Średni wynik funduszy papierów skarbowych, jak i o uniwersalnej strategii wyniósł +0,7%. Poza Novo

Papierów Dłużnych, którego jednostka straciła -0,3%, wszystkie fundusze zakończyły miesiąc na plusie. W 9 przypadkach wynik przekroczył nawet +1,0%, w tym w UniObligacje Aktywne +1,9%. Grudzień był słabszy dla funduszy dłużnych korporacyjnych, które zarobiły średnio tylko +0,2%, na co wpłynęła głębsza przecena jednostki Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych (-5,5%).

Spadające w grudniu ceny akcji na warszawskiej giełdzie oraz niewielkie wzrosty cen długu znalazły swoje odzwierciedlenie w wynikach funduszy hybrydowych. Fundusze zrównoważone i aktywnej alokacji, które w większym stopniu inwestują na rynku akcji, straciły średnio odpowiednio -3,0% i -4,1%. Średni wynik funduszy stabilnego wzrostu wyniósł natomiast -1,6%. Wśród funduszy mieszanych tylko 3 oparty się stratom, w tym m.in. Investor Zrównoważony FIO, którego jednostka zyskała +0,4%. Z kolei w 7 funduszach straty przekroczyły -5%, w tym najwięcej w Novo Aktywnej Alokacji -8,1%.

Średnie wyniki funduszy inwestycyjnych (2013)



Źródło: Analizy Online, www.analizy.pl

Cały rok 2013 był już znacznie lepszy od grudnia. Zyski zanotowało ponad 3/4 posiadaczy jednostek i certyfikatów. Był to szczególnie udany okres dla tych, którzy postawili na małe i średnie spółki czy też zainwestowali w fundusze inwestujące na rynkach rozwiniętych. Indeksy amerykańskiej giełdy oraz rynków Starego Kontynentu pięły się w górę ze sporym impetem, zaliczając po drodze kilka niewielkich korekt. Spośród najważniejszych indeksów z roczną stopą zwrotu na poziomie ponad +56% wybił się japoński Nikkei 225, w znacznej mierze dzięki determinacji rządu i banku centralnego do przezwyciężenia tendencji deflacyjnych. Najlepszy fundusz inwestujący na tym rynku wypracował zysk na poziomie +47%. Fundusze akcji amerykańskich zarobiły w 12 miesięcy średnio +25,5% (w USD), a akcji europejskich rynków rozwiniętych +20,6% (w EUR).

Na warszawskim parkiecie, mimo, że główny indeks WIG wzrósł zaledwie o +8,1%, a WIG20 wręcz stracił -7,1%, to jednak na szerokim rynku można było sporo zarobić. Indeks sWIG80 zyskał +37%, a mWIG40 +31%, dzięki czemu posiadacze jednostek funduszy akcji polskich małych i średnich spółek zarobili średnio +31,1%. Wyniki wszystkich reprezentantów grupy były dwucyfrowe, a w 3 przypadkach przekroczyły nawet +40%. Stopy zwrotu funduszy akcji polskich uniwersalnych były słabsze i wyniosły średnio +11,2%.



Miniony rok nie był tak korzystny dla rynków wschodzących, których wskaźniki w większości traciły na wartości. Zarówno giełdy Chin kontynentalnych, jak i rosyjski indeks RTS skończyły rok na kilkuprocentowym minusie, a główny indeks tureckiej giełdy spadł o ponad -13%. To właśnie fundusze akcji tureckich zdominowały dolną część zestawienia rocznych stóp zwrotu ze średnim wynikiem -27,8%. Miniony rok był również nieudany dla inwestujących na rynku złota, które było wyprzedawane przez inwestorów i w grudniu przebiło barierę 1200 dolarów za uncję (-28%).

Trudno było o przyzwoity zarobek na polskim rynku długu skarbowego. W całym 2013 roku wynik funduszy o uniwersalnej strategii wyniósł średnio +2,0%, a papierów skarbowych +1,5%. Dla porównania fundusze pieniężne pozwoliły zarobić swoim klientom ponad +3,2%. Najwięcej można było zyskać inwestując w fundusze długu korporacyjnego, których jednostki zarobiły średnio +3,8%.

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.

Działalność 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.