



Wyniki funduszy inwestycyjnych (styczeń 2014)

4 lutego 2014

Pierwszy miesiąc Nowego Roku nie najlepiej zaczął się dla inwestujących na rynkach kapitałowych. Na blisko 650 funduszy, dodatni wynik wypracował zaledwie co czwarty. Kursy akcji spadały w oczekiwaniu na ograniczenie luzowania ilościowego (QE) przez amerykański Fed. Na styczniowym posiedzeniu program skupu obligacji zmniejszono o kolejne 10 mld USD, do 65 mld USD miesięcznie. Negatywnie został odebrany także wstępny odczyt styczniowego wskaźnika PMI dla chińskiego przemysłu, który spadł poniżej 50 pkt. Do tego dotożyły się niepokoje polityczne w Turcji i na Ukrainie, czy nie najlepsza sytuacja w Argentynie, które przyczyniły się do przeceny walut i obligacji na większości rynków rozwijających się. Fundusze inwestujące globalnie na rynkach wschodzących straciły średnio -5,5%, na rynku rosyjskim -7,7%, a w samej Turcji aż -8,5%. W przypadku 3 funduszy straty były dwucyfrowe.

- tylko co czwarty
fundusz
wypracował w
styczniu zysk

- najwięcej straciły
fundusze akcji
rynków
wschodzących

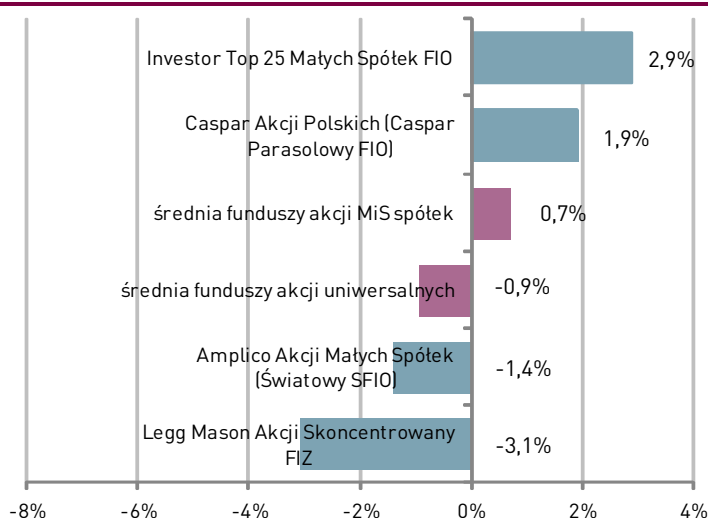
Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (styczeń 2014)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
dłużne USA uniwersalne	4,0%	2,4%	0,5%	16,7%	-	4,0%
dłużne zagraniczne	3,4%	2,3%	2,4%	17,0%	21,5%	3,4%
dłużne europejskie uniwersalne	2,8%	2,2%	4,2%	20,6%	24,7%	2,8%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	1,4%	-4,8%	2,3%	-26,9%	-	1,4%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,7%	0,7%	2,9%	11,9%	29,2%	0,7%
akcji polskich matych i średnich spółek	0,7%	-2,3%	27,5%	11,9%	108,0%	0,7%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,4%	0,1%	-0,2%	9,4%	38,4%	0,4%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,1%	0,5%	3,0%	13,5%	23,5%	0,1%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,0%	-0,8%	9,6%	7,6%	56,7%	0,0%
akcji amerykańskich	-0,4%	2,2%	16,6%	29,0%	67,2%	-0,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-0,4%	-1,4%	11,1%	18,3%	-	-0,4%
dłużne polskie uniwersalne	-0,6%	-0,4%	1,6%	17,8%	31,9%	-0,6%
dłużne polskie korporacyjne	-0,8%	-0,3%	2,4%	13,3%	26,0%	-0,8%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,8%	-2,2%	2,8%	6,8%	37,4%	-0,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,9%	-0,9%	0,9%	18,3%	29,7%	-0,9%
akcji polskich uniwersalne	-0,9%	-4,5%	9,9%	0,3%	-	-0,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-1,0%	-1,2%	0,8%	8,3%	32,3%	-1,0%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,2%	-4,6%	0,8%	-6,4%	33,6%	-1,2%
mieszane polskie zrównoważone	-1,2%	-3,7%	2,8%	1,3%	45,5%	-1,2%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-1,4%	-3,4%	-4,2%	-0,5%	32,7%	-1,4%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-1,8%	-1,6%	6,9%	10,0%	50,3%	-1,8%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-2,0%	0,5%	14,7%	23,8%	84,0%	-2,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-2,4%	-2,3%	-3,9%	-6,7%	48,9%	-2,4%
akcji amerykańskich (USD)	-2,5%	2,0%	15,2%	16,3%	79,4%	-2,5%
akcji europejskich rynków wschodzących	-4,0%	-11,2%	-8,9%	-12,3%	62,2%	-4,0%
akcji globalnych rynków wschodzących	-5,5%	-8,3%	-10,4%	-14,7%	52,5%	-5,5%
akcji rosyjskich	-7,7%	-9,7%	-14,4%	-20,7%	96,7%	-7,7%
akcji tureckich	-8,5%	-25,9%	-34,3%	-27,1%	-	-8,5%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Korekcie nie opart się również warszawski parkiet, choć nie była ona tu zbyt głęboka. Akcjom sprzyja wzrost gospodarczy, który potwierdzają kolejne dane makroekonomiczne (o produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej, czy zatrudnieniu). W styczniu indeks WIG stracił na wartości niecały -1%, głównie wskutek słabości największych spółek, których indeks - WIG20 spadł o -1,9%. Zdecydowanie lepiej zachowywały się małe i średnie spółki. Wiele z nich wróciło do trendu wzrostowego, ustanawiając kolejne szczyty. Indeksy je grupujące sWIG80 oraz mWIG40 zyskały odpowiednio +0,4% oraz +1,1%. W efekcie lepiej w styczniu wypadły fundusze akcji polskich małych i średnich spółek, które zarobiły średnio +0,7%, a w kilku przypadkach nawet ponad +2% (Investor Top 25 Małych Spółek FIO, KBC Portfel Akcji Średnich Spółek, Amplico Akcji Średnich Spółek). W tym czasie większość funduszy o uniwersalnej strategii poniosła stratę (średnio -0,9%). Kilku zarządzającym udało się jednak wypracować dodatni wynik. Najwięcej zyskały jednostki Caspar Akcji Polskich oraz Aviva Investors Nowych Spółek - odpowiednio +1,9% oraz +1,6%.

Wybrane fundusze akcji polskich (styczeń 2014)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Wyprzedaż walut i obligacji krajów rozwijających się odbiła się także na krajowym rynku długu. Rentowności obligacji skarbowych rosły głównie w ostatniej dekadzie miesiąca. Najwyższy wzrost dochodowości nastąpił w sektorze o 10-letnim terminie zapadalności. Indeks obligacji skarbowych IROS stracił w skali miesiąca -1,15%, a IROS-10 aż -2,18%. W takich warunkach zdecydowana większość funduszy polskich obligacji skarbowych oraz o uniwersalnej strategii poniosła straty, które wyniosły średnio odpowiednio -0,9% i -0,6%.

Zdecydowanie lepiej wyglądała sytuacja w pozostałych grupach funduszy dłużnych. Poza Copernicus Dłużnych Papierów Korporacyjnych, którego jednostka po przeszacowaniu części aktywów straciła na wartości -14,5%, wszystkie produkty długu korporacyjnego wypracowały dodatni wynik. Powody do zadowolenia mają również posiadacze jednostek funduszy dłużnych zagranicznych wycenianych w PLN. Sprzyjało im m.in. umocnienie się USD i EUR wobec złotego, o odpowiednio +3,9% oraz +2,2%. Fundusze dłużne amerykańskie wyceniane w PLN zarobiły średnio +4,0%, najwięcej ze wszystkich grup funduszy.

Wśród najlepszych inwestycji stycznia znalazły się również niektóre fundusze złota, które skorzystały na odbiciu cen złotego kruszcu (o ponad +3%).

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.