

Wyniki funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2014)

2 lipca 2014

Czerwiec był kolejnym udanym miesiącem dla klientów funduszy inwestycyjnych, prawie dwie trzecie z nich odnotowało zysk. Wynikało to z dobrej koniunktury na rynku akcji oraz obligacji skarbowych. W czerwcu indeks MSCI All Country World wzrósł o +1,7%, i był to piąty z kolei miesiąc, zakończony dodatnim wynikiem. Zwyżki nie ominęły również obligacji skarbowych. W czerwcu mieliśmy do czynienia ze wzrostem cen zarówno na rynkach długu państw rozwiniętych, jak i Emerging Markets.

- prawie dwie trzecie funduszy wypracowało zysk w czerwcu

- kolejny udany miesiąc mają za sobą fundusze dłużne, których zarządzający inwestują w polskie obligacje skarbowe

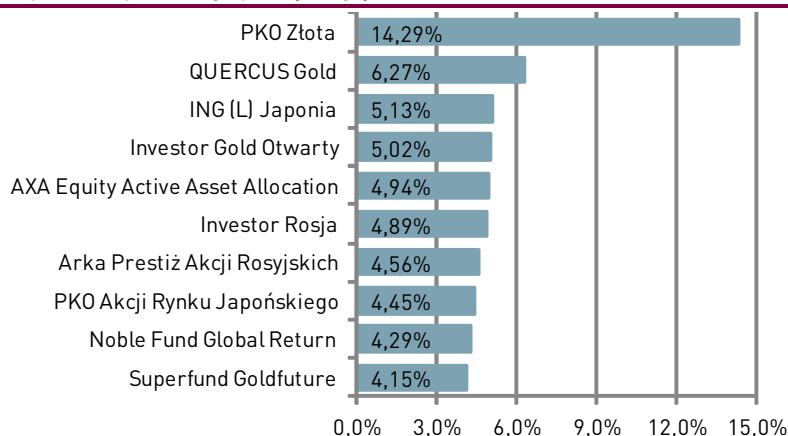
Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2014)

	01M	06M	012M	036M	060M
akcji rosyjskich	4,5%	-8,8%	-5,6%	-19,1%	-
akcji amerykańskich (USD)	2,7%	4,7%	22,0%	20,8%	67,6%
akcji azjatyckich bez Japonii	2,6%	6,5%	11,3%	4,2%	21,7%
akcji amerykańskich	2,2%	7,3%	15,4%	38,3%	-
akcji globalnych rynków wschodzących	1,7%	3,6%	8,5%	-5,7%	25,8%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,3%	4,8%	10,0%	22,8%	47,2%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,1%	3,8%	2,3%	3,9%	25,5%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,9%	4,1%	2,9%	13,4%	29,2%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,9%	3,5%	5,6%	18,9%	34,2%
dłużne europejskie uniwersalne	0,8%	2,7%	0,0%	17,8%	17,6%
dłużne polskie uniwersalne	0,7%	3,6%	6,0%	18,7%	-
dłużne polskie korporacyjne	0,7%	1,6%	4,1%	13,1%	26,7%
dłużne zagraniczne	0,5%	3,3%	-1,8%	17,2%	17,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	0,5%	0,9%	-0,8%	-19,5%	-7,7%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,4%	3,6%	5,8%	10,6%	30,1%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,4%	2,5%	4,1%	12,9%	-
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	1,8%	3,7%	13,2%	24,1%
dłużne USA uniwersalne	0,2%	3,9%	-3,8%	19,7%	22,2%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,2%	3,5%	12,1%	10,9%	41,9%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,2%	1,9%	7,5%	7,8%	30,3%
mieszane polskie zrównoważone	-0,3%	-0,4%	7,6%	1,6%	29,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-0,6%	3,7%	15,4%	23,6%	39,4%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,6%	3,0%	2,5%	-3,1%	33,7%
akcji polskich uniwersalne	-0,9%	-1,5%	12,4%	-0,5%	46,2%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,2%	-2,2%	3,7%	-8,2%	15,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,2%	2,8%	18,7%	27,6%	73,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	-1,6%	-3,9%	15,8%	10,1%	56,0%
akcji tureckich	-2,1%	17,2%	-13,4%	2,5%	-

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Mimo, że wyniki globalnego indeksu MSCI wskazują na poprawę koniunktury, czerwiec można określić jako dość trudny okres z punktu widzenia inwestorów z rynku akcji. Na początku miesiąca rynek przyjął pozytywnie historyczną decyzję Europejskiego Banku Centralnego o wprowadzeniu ujemnej stopy depozytowej i uruchomieniu nowego programu LTRO. W reakcji na te działania, niemiecki DAX przekroczył psychologiczną barierę 10 tys. pkt, ustanawiając przy okazji kolejny historyczny rekord. W drugiej połowie miesiąca na głównych giełdach zagościły jednak spadki. Inwestorów do ryzyka zniechęcił bardzo słaby wynik amerykańskiej gospodarki w pierwszym kwartale. Obawy wzbudził również kolejny spadek indeksów PMI, obrazujących nastroje menadżerów w przemyśle.

10 funduszy otwartych z najwyższą stopą zwrotu (czerwiec 2014)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Ze świetną koniunkturą mieliśmy natomiast do czynienia na rynku surowców. Notowania kontraktów na złoto w skali miesiąca wzrosły o ponad +6,0%, a ceny ropy naftowej o +2,5%. Nic więc dziwnego, że w gronie najlepszych funduszy inwestycyjnych ubiegłego miesiąca znajdziemy przedstawicieli grupy rynku surowców i metali szlachetnych. Fundusze, których zarządzający inwestują w złoto, wypracowały ponad +4,0% stopy zwrotu w czerwcu, a jednostka najlepszego z nich – PKO Złota (Światowy Fundusz Walutowy SFIO), wzrosła aż o +14,3%. Silne zwyżki cen złota oraz ropy naftowej wynikały głównie z napiętej sytuacji w Iraku.

Pod względem wyników wyróżniły się również fundusze akcji zagranicznych. Po raz kolejny wysokie stopy zwrotu wypracowały rozwiązania akcji rosyjskich. Moskiewski indeks RTS, silnie przeceniony po wybuchu konfliktu we Wschodniej Europie, nadrobił już zaległości z pierwszych miesięcy 2014 r. Podobną tendencję widać w przypadku funduszy inwestycyjnych. W czerwcu najlepszy wynik w grupie +4,8% wypracował Investor Rosja (Investor SFIO). W okresie półrocznym rozwiązania akcji rosyjskich pod względem średnich stóp zwrotu należały jednak do najgorszych w gronie produktów oferowanych przez TFI (średnia strata wyniosła -8,8%). Wskazuje to na ogromną zmienność panującą na moskiewskiej giełdzie w tym roku.

Powody do radości mieli natomiast klienci innych funduszy akcji zagranicznych. Wyceny jednostek funduszy akcji amerykańskich wzrosły średnio o ponad +2,0% (w PLN). Ostatnie wypowiedzi przedstawicieli Rezerwy Federalnej sugerowały oddalenie widma pierwszej podwyżki stóp procentowych, co może wspomóc gospodarkę USA. Z bardzo dobrą koniunkturą mieliśmy również do czynienia na rynku indyjskim i brazylijskim, które to wzrosły odpowiednio o +4,9% i +3,8% w czerwcu (w walutach lokalnych). W skali całego półrocza najbardziej wyróżniły się te fundusze, których zarządzający inwestowali na rynku tureckim i amerykańskim. Dobra koniunktura na giełdzie w Stambule sprawiła, że rozwiązania akcji tureckich zarobiły aż +17,2%. Z kolei klienci TFI, którzy inwestują w Stanach Zjednoczonych mogli liczyć na zyski przekraczające +7,0% (w PLN) od końca 2013 roku.

Czarnym koniem pierwszego półrocza okazały się niewątpliwie fundusze dłużne polskie. Bardzo dobra koniunktura na głównych rynkach i duża popularność polskich obligacji wśród inwestorów zagranicznych, umożliwiły kontynuację hossy na rynku długu. Od początku roku fundusze, których zarządzający inwestują głównie w obligacje skarbowe wypracowały zysk przekraczający +3,0%. Rynekowi eksperci oczekiwali takiego wyniku w skali całego roku.

Indeks cen obligacji IROS wzrósł o +1,2% w czerwcu, a w skali półrocza o +4,6%. Był to efekt wzrostu cen w segmencie obligacji o dłuższym terminie zapadalności.

Średnie wyniki funduszy dłużnych polskich papierów skarbowych



Źródło: FUNDonline, Analizy Online

W konsekwencji fundusze dłużne mają za sobą kolejny, bo piąty już miesiąc, zakończony zyskiem. Rozwiązania o uniwersalnej strategii oraz te, których zarządzający inwestują w obligacje skarbowe zarobiły w czerwcu odpowiednio +0,7% i +0,9%.

Z zupełnie inną sytuacją mamy do czynienia w przypadku funduszy akcji polskich. Trudna koniunktura na GPW sprawiła, że pod względem wyników zarówno rozwiązania o uniwersalnej strategii (-1,5% od końca grudnia 2013 r.) jak i te, których zarządzający inwestują głównie w małe i średnie spółki (-3,9%), należały do najgorszych funduszy tego półrocza. Z podobną sytuacją mieliśmy do czynienia w czerwcu, kiedy to WIG stracił -0,3%. Na giełdową koniunkturę w minionym miesiącu negatywny wpływ miała tzw. „afery taśmowa”. Inwestorzy zagraniczni z obawy o możliwą dymisję rządu, niechętnie kupowali polskie akcje. W kontekście całego półrocza wyróżniły się te fundusze akcji polskich, których zarządzający inwestowali w największe spółki z polskiej giełdy. Jest to związane z tegoroczną słabością segmentu małych spółek. W czerwcu mieliśmy do czynienia z potwierdzeniem tego trendu. Indeks WIG30 stracił mniej (-0,5%), niż WIG250 (-2,1%).

Trudna koniunktura na GPW zaważyła na skromnych wynikach funduszy mieszanych polskich. Rozwiązania zrównoważone kończą pierwsze półrocze ze stratą. Natomiast jednostki funduszy stabilnego wzrostu odnotowały zysk rzędu +1,9%. Podobną tendencję można zaobserwować w czerwcowych wynikach funduszy mieszanych (strata rozwiązań zrównoważonych i niewielki zysk funduszy stabilnego wzrostu).

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.

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 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.