

2 września 2014

Wyniki funduszy inwestycyjnych (sierpień 2014)

Lepsza koniunktura na rynku akcji i rynku długu wspomogła wyniki funduszy inwestycyjnych. Ponad 75% z nich wypracowało zysk w sierpniu. Po kilku miesiącach spadków polscy inwestorzy mogli cieszyć się z poprawy notowań spółek z warszawskiej giełdy. Indeks WIG wzrósł w sierpniu o +3,7%, co było najlepszym wynikiem od lutego tego roku. Lepiej niż w poprzednich miesiącach spisywał się również segment małych i średnich spółek. Indeks MiS80 odnotował, co prawda, skromny wzrost o +0,3%, ale jednocześnie był to najlepszy wynik od sześciu miesięcy. Z podobną sytuacją mieliśmy do czynienia w segmencie średnich spółek, indeks mWIG40 wypracował ponad +3,0% stopę zwrotu.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (sierpień 2014)

	01M	012M	036M	060M	YTD
akcji amerykańskich	4,5%	18,0%	51,8%	-	11,2%
akcji amerykańskich (USD)	3,7%	19,1%	34,9%	50,0%	6,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	3,1%	8,0%	13,5%	22,9%	7,9%
dłużne USA uniwersalne	3,1%	4,2%	20,5%	-	8,9%
akcji globalnych rynków wschodzących	2,8%	13,9%	8,0%	25,9%	8,1%
akcji polskich uniwersalne	2,8%	3,3%	13,3%	20,3%	-2,7%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	2,6%	13,9%	39,1%	47,6%	8,0%
dłużne zagraniczne	2,4%	3,8%	15,9%	26,5%	6,8%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,2%	9,0%	38,6%	35,0%	3,4%
akcji azjatyckich bez Japonii	2,1%	20,4%	18,0%	30,0%	12,7%
mieszane polskie zrównoważone	1,9%	3,0%	10,9%	-	-0,9%
dłużne europejskie uniwersalne	1,7%	3,3%	14,9%	23,1%	4,7%
akcji polskich małych i średnich spółek	1,6%	2,0%	27,2%	22,4%	-7,1%
akcji europejskich rynków wschodzących	1,4%	4,5%	11,8%	16,1%	2,6%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,4%	6,4%	16,6%	29,1%	6,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,4%	5,0%	13,2%	-	2,1%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,3%	-1,2%	-1,3%	3,6%	-4,1%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	1,1%	12,8%	45,1%	51,5%	1,4%
akcji rosyjskich	1,1%	-10,6%	-17,2%	16,1%	-14,5%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,1%	10,5%	24,8%	30,1%	3,9%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,0%	6,5%	18,9%	33,4%	4,8%
dłużne polskie uniwersalne	0,8%	6,7%	19,0%	33,4%	4,8%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,5%	4,6%	13,0%	20,0%	3,2%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,4%	5,5%	10,4%	22,9%	3,3%
dłużne polskie korporacyjne	0,4%	4,0%	12,8%	26,0%	2,4%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	3,4%	13,2%	23,5%	2,4%
akcji tureckich	-0,0%	11,4%	29,2%	19,2%	22,9%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,3%	0,3%	-1,7%	-	-2,0%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Jedną z przyczyn lepszej koniunktury na GPW mogła być większa niż w minionych miesiącach aktywność ze strony inwestorów zagranicznych, którzy wcześniej wycofywali się

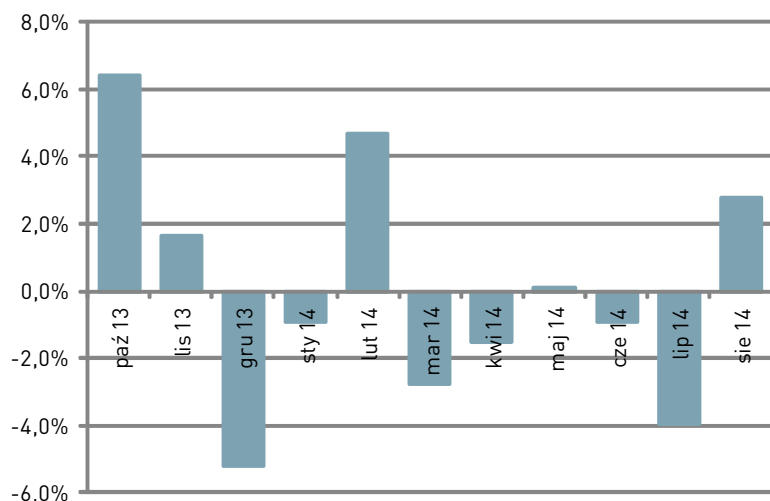
- Ponad trzy
czwarte funduszy
z oferty TFI
wypracowało zysk
w sierpniu

- fundusze akcji
polskich
odnotowały
w sierpniu
najwyższe wyniki
od sześciu
miesięcy

z polskiego rynku, zniechęceni napiętą sytuacją na Ukrainie. Było to widoczne po notowaniach największych spółek z GPW, które zyskały ponad +4,1% w sierpniu.

Polskiej giełdzie sprzyjała również dość wysoka (w porównaniu do pesymistycznych prognoz), liczba ubezpieczonych, którzy zdecydowali się pozostać w funduszach emerytalnych – ponad 2,5 mln osób, czyli 15% wszystkich uprawnionych, z czego większość stanowiły osoby o wyższych dochodach. W praktyce oznacza to, że w kolejnych latach nie będziemy mieli do czynienia z odpływem gotówki netto z OFE.

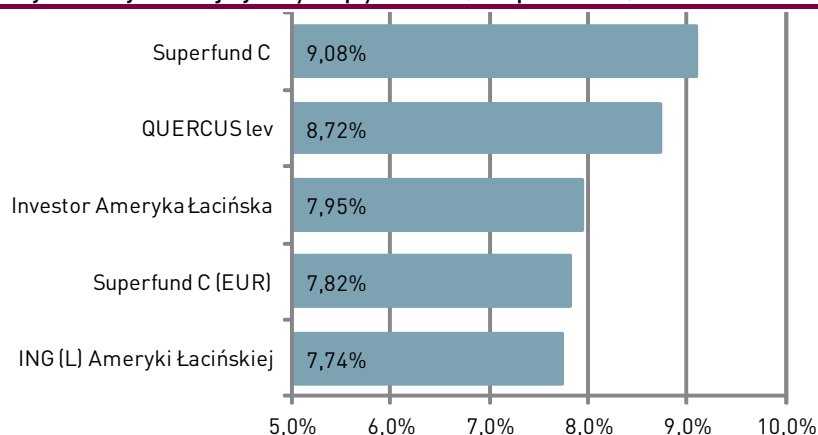
Średnie wyniki funduszy akcji polskich uniwersalnych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W efekcie fundusze akcji polskich wypracowały najwyższe wyniki od sześciu miesięcy, rozwiązania o uniwersalnej strategii zyskały średnio +2,8%, a fundusze akcji MiŚS +1,6%. Jednostki najlepszych przedstawicieli grupy o uniwersalnej strategii: BNP Paribas Akcji (BNP Paribas FIO), Superfund Akcyjny (Superfund SFIO Portfelowy), Skarbiec - Top Funduszy Akcji SFIO oraz Legg Mason Akcji (Legg Mason Parasol FIO) wzrosły nawet o ponad +4,0% w sierpniu. Stopy zwrotu inwestujących na GPW byłyby jeszcze lepsze, gdyby nie obawy o dalszy rozwój sytuacji na Ukrainie. Pod koniec miesiąca władze tego kraju poinformowały o aktywności wojsk rosyjskich we wschodnich rejonach państwa, co wywołało przecenę na największych rynkach akcji.

5 funduszy otwartych z najwyższą stopą zwrotu (sierpień 2014)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Napięta sytuacja geopolityczna w Iraku i na Ukrainie nie popsuta nastrojów na zagranicznych rynkach. Amerykański indeks S&P500 w sierpniu odnotował kolejne historyczne rekordy, a w skali miesiąca zyskał +3,8%. Inwestorów do kupna akcji przekonało wystąpienie Jannet Yellen, szefowej Fed, która na przekór oczekiwaniom sceptyków, nie zapowiedziała wcześniejszego zaostrzenia polityki monetarnej w USA. W efekcie fundusze akcji amerykańskich zyskały w sierpniu +4,5% w PLN (także dzięki umocnieniu się USD względem złotego) i +3,7% w USD. Stabsze dane makro płynące z największych gospodarek Starego Kontynentu ostudziły nieco entuzjazm na rynkach europejskich. Mimo to, fundusze europejskich rynków rozwiniętych zyskały ponad +2,0% w minionym miesiącu.

Sierpień nie był natomiast udany dla klientów funduszy akcji tureckich. Inwestorzy po kilku bardzo dobrych miesiącach postanowili zrealizować część zysków z tego rynku. W efekcie główny indeks giełdy w Stambule spadł o -2,2%, a fundusze akcji tureckich osiągnęły wynik bliski 0%. Groźba eskalacji konfliktu na Ukrainie nie przeszkodziła w osiąganiu zysków przez inwestujących na rosyjskiej giełdzie. Fundusze akcji rosyjskich, po silnej przecenie w lipcu (ponad -11,0%), zarobiły w sierpniu średnio +1,1%.

Z kontynuacją dobrej koniunktury mieliśmy do czynienia na rynku długu. Rentowności obligacji 10-letnich, po raz pierwszy od maja 2013 r., spadły w okolice historycznego minimum 3,06%. W efekcie indeks cen polskich obligacji skarbowych IROS wzrósł w sierpniu po raz siódmy z rzędu, tym razem o +1,4%. Z jeszcze wyższymi stopami zwrotu mieliśmy do czynienia w segmencie papierów o dłuższym terminie zapadalności, indeks IROS-10 wzrósł o ponad +2,3%.

Nastroje inwestorów wspierał, pierwszy w historii wolnego rynku, spadek inflacji poniżej zera w lipcu. Na korzyść cen obligacji działały również komentarze niektórych członków RPP o konieczności przeprowadzenia kolejnych obniżek stóp procentowych. Dobra koniunktura na rynku obligacji przełożyła się na dodatnie stopy zwrotu funduszy dłużnych.

Rozwiązania o uniwersalnej strategii zyskały w sierpniu +0,8%, a fundusze polskich papierów skarbowych +1,0%. W tym segmencie najwyższe stopy zwrotu +1,4% odnotowały fundusze: Inventum Premium SFIO, Arka BZ WBK Obligacji Plus (Arka BZ WBK FIO), Aviva Investors Dłużny (Aviva Investors SFIO) oraz BNP Paribas Papierów Dłużnych (BNP Paribas FIO).

Kontynuacja dobrej koniunktury na rynku obligacji oraz odbicie na polskiej giełdzie działały na korzyść funduszy mieszanych polskich. Rozwiązania zrównoważone zyskały średnio +1,9% w sierpniu a jednostki funduszy stabilnego wzrostu wzrosły o +1,4%.

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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@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 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.