



Fundusze akcji zagranicznych na dużym plusie - Wyniki zagranicznych funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2015)

6 lipca 2015

Choć ostatni miesiąc nie rozpieszczał inwestorów, to całe pierwsze półrocze większość posiadaczy tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może uznać za udane.

Wśród 23 wyodrębnionych grup funduszy akcyjnych, najwyższe stopy zwrotu w pierwszych 6 miesiącach tego roku wypracowały fundusze akcji rosyjskich, które to w 2014 roku zamykały zestawienie stóp zwrotu, ze stratą przekraczającą średnio -30%. Odbicie miało miejsce szczególnie w styczniu i lutym, co było związane ze stabilizacją cen ropy naftowej, jak i odnowionymi nadziejami na porozumienie z Ukrainą. Ponadto w I kwartale bank centralny dwukrotnie obniżył stopy procentowe. Ostatecznie fundusze akcji rosyjskich, zarobiły w 6 miesięcy średnio +26,2% (w PLN). Wynik ten byłby wyższy, gdyby nie osłabienie EUR względem PLN o -1,6%. Najwyższą stopę zwrotu ze wszystkich funduszy zagranicznych, ale w EUR, wypracował BNP Paribas PARVEST Equity Russia A (Acc) (EUR) +35,0%.

Wyniki funduszy zagranicznych (30 czerwca 2015) - fundusze akcyjne i mieszane

segment	01M	03M	06M	012M	036M	048M	060M	0120M
akcji rosyjskich	-4,8%	3,1%	26,2%	-10,3%	-14,0%	-26,3%	-19,9%	-
akcji chińskich	-5,1%	6,8%	22,5%	52,2%	69,1%	72,5%	64,6%	257,2%
akcji japońskich	-0,8%	2,9%	20,8%	30,4%	50,7%	69,2%	59,5%	31,1%
akcji zagr. sektora zdrowia i biotechnologii	-0,9%	0,9%	19,9%	56,1%	137,6%	208,0%	225,5%	267,7%
akcji europejskich rynków rozwiniętych MIŚ	-2,1%	3,6%	18,5%	20,1%	87,0%	82,9%	111,1%	146,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych MIŚ	-1,4%	0,7%	13,7%	21,5%	67,6%	77,5%	87,7%	128,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-2,5%	0,5%	13,3%	15,2%	63,0%	61,8%	79,1%	81,4%
akcji BRIC	-3,3%	0,8%	12,3%	16,2%	18,9%	8,0%	5,9%	-
akcji azjatyckich bez Japonii	-3,5%	-2,4%	10,6%	25,9%	42,2%	54,5%	59,3%	169,8%
akcji zagranicznych sektora technologicznego	-3,6%	-0,5%	10,6%	35,8%	70,0%	97,8%	101,5%	131,5%
akcji amerykańskich	-1,9%	-1,1%	9,3%	33,1%	72,9%	108,0%	116,9%	107,5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-2,6%	-0,9%	9,2%	22,5%	55,4%	74,6%	81,3%	83,9%
akcji indyjskich	-0,7%	-4,7%	9,2%	37,5%	73,9%	61,2%	39,2%	223,5%
akcji zagranicznych sektorowych pozostałe	-3,0%	0,1%	7,9%	13,6%	26,6%	28,8%	33,7%	62,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	-3,0%	-1,5%	6,7%	13,9%	26,7%	28,5%	31,0%	136,1%
akcji europejskich rynków wschodzących	-4,5%	-0,8%	6,4%	-5,9%	4,1%	-5,9%	2,5%	41,4%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-4,0%	-6,5%	5,6%	20,6%	35,4%	58,9%	70,6%	58,7%
akcji zagranicznych sektora energetycznego	-4,1%	-0,6%	2,2%	-21,3%	-6,6%	-16,1%	-7,5%	10,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-1,4%	-1,3%	2,1%	7,3%	15,9%	26,2%	25,2%	31,5%
ochrony kapitału zagraniczne uniwersalne	-1,3%	-1,0%	1,8%	-0,7%	8,4%	9,7%	6,3%	-
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-1,6%	-1,3%	1,6%	7,2%	18,4%	32,0%	28,6%	36,3%
akcji Ameryki Łacińskiej	-1,5%	-0,3%	-2,7%	-7,9%	-13,2%	-14,3%	-13,5%	144,5%
akcji Bliskiego Wschodu i Afryki	-4,2%	-2,6%	-3,5%	-1,0%	7,0%	16,1%	3,4%	28,8%

Źródło: Analizy Online

Drugie miejsce w segmencie akcyjnym zajęły fundusze akcji chińskich, ze średnim wynikiem +22,5%. W pierwszej połowie czerwca czotowe indeksy w Chinach sięgnęły poziomów najwyższych od 7 lat i choć pod koniec miesiąca silnie traciły, całe półrocze zamknęły ze świetnymi wynikami. Mimo iż fundamenty Chin nie są najlepsze (wysokie długi, ochłodzenie koniunktury, starzejące się społeczeństwo), to było poczynionych sporo reform sprzyjających inwestowaniu na rynku akcji. Silna hossa sprowadziła jednak wyceny na bardzo wysokie

poziomy, w dodatku zabrakło solidnej poprawy wyników finansowych spółek, a publikowane w ostatnich miesiącach dane makro nie zwiastowały realnej poprawy w gospodarce. Wszystkie fundusze akcji chińskich zakończyły pierwsze półrocze z dodatnim wynikiem, a najwięcej zyskał Fidelity Funds China Focus Fund A (Acc) (EUR) +30,0%.

Powody do zadowolenia mają również inwestorzy, którzy postawili na Japonię. Indeksy giełdy w Tokio sukcesywnie podążały w kierunku północnym, dzięki kontynuacji polityki luzowania ilościowego (w październiku 2014 roku target Banku Japonii został podwyższony z 60-70 bln jenów do 80 bln rocznie), reelekcji premiera Shinzo Abe oraz istotnej poprawie ładu korporacyjnego. Optymizm na rynku był także napędzany bardzo dobrymi wynikami przedsiębiorstw. Średni wynik funduszy akcji japońskich wyniósł w pierwszym półroczu +20,8%.

Wysoko w zestawieniu 6-miesięcznych stop zwrotu znalazły się także fundusze sektora zdrowia i biotechnologii, ze średnim wynikiem na poziomie +19,9%. Sektor ten przyniósł najwyższe stopy zwrotu w okresie ostatnich 5 lat. Według danych FE Trustnet indeks NASDAQ OMX Biotechnology wzrósł o ponad +365% w tym czasie, w porównaniu do +76% indeksu MSCI World. Fundusze akcji zagranicznych sektora zdrowia i biotechnologii zyskały w tym okresie aż +225,5% - najwięcej ze wszystkich grup funduszy.

Bardzo dobrze radzą sobie w tym roku także fundusze, których zarządzający inwestują na europejskich rynkach rozwiniętych, mimo podwyższonej zmienności w ostatnich tygodniach, związanej z problemami Grecji ze spłatą swoich zobowiązań. Europejski Bank Centralny od marca co miesiąc kupuje obligacje za około 60 mld EUR, a w gospodarce widać lekką poprawę. Dynamika PKB w I kwartale wyniosła +0,4%, w porównaniu do +0,3% w IV kwartale 2014 roku, natomiast wskaźnik PMI strefy euro sięgnął w czerwcu najwyższego od 4 lat poziomu - 54,1. Inflacja wciąż jest niska, ale najważniejsze, że jest dodatnia.

Jedynie dwie grupy funduszy akcyjnych zakończyły pierwsze półrocze pod kreską - fundusze akcji Ameryki Łacińskiej oraz akcji Bliskiego Wschodu i Afryki.

Wyniki funduszy zagranicznych (30 czerwca 2015) - fundusze gotówkowe i dłużne

segment	01M	03M	06M	012M	036M	048M	060M	0120M
dłużne azjatyckie uniwersalne	-0,7%	-1,3%	7,9%	24,2%	18,2%	45,2%	27,0%	69,6%
dłużne USA uniwersalne	-1,1%	-2,9%	6,8%	25,2%	18,9%	55,3%	31,8%	64,2%
gotówkowe i pieniężne USD	-0,1%	-1,4%	6,6%	19,8%	7,9%	32,4%	8,7%	12,4%
dłużne globalne korporacyjne	-1,1%	-0,9%	5,5%	14,5%	18,2%	47,5%	32,4%	50,3%
dłużne globalne High Yield	-1,5%	-1,1%	5,5%	13,2%	25,7%	52,8%	48,6%	84,9%
dłużne globalne pozostałe	-1,4%	-1,2%	5,1%	14,9%	27,6%	45,3%	37,4%	63,3%
dłużne globalne uniwersalne	-1,0%	-2,0%	4,5%	15,8%	13,6%	39,0%	26,8%	50,0%
dłużne Emerging Markets uniwersalne	-1,7%	-2,2%	4,1%	11,9%	6,6%	31,0%	21,4%	73,7%
dłużne Nowej Europy uniwersalne	-1,2%	-1,1%	2,8%	2,6%	8,1%	17,5%	15,4%	37,6%
dłużne europejskie pozostałe	-0,5%	1,1%	0,9%	3,9%	10,6%	17,9%	13,4%	29,3%
dłużne europejskie High Yield	-0,1%	1,3%	-0,5%	1,7%	25,2%	38,3%	49,8%	89,4%
gotówkowe i pieniężne EUR	1,3%	2,2%	-1,2%	0,9%	1,0%	9,2%	5,5%	16,3%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,8%	-2,3%	-2,9%	3,7%	16,2%	32,1%	26,5%	40,3%
dłużne europejskie korporacyjne	-0,6%	-0,8%	-3,2%	-1,7%	10,9%	24,7%	22,9%	30,3%

Źródło: Analizy Online

W segmencie funduszy dłużnych, podobnie jak w akcyjnych, większość rozwiązań przyniosła dodatnie stopy zwrotu. W dużej mierze zostały one osiągnięte w I kwartale, w którym



rentowności większości papierów spadały (ich ceny rosły). Dopiero drugi kwartał przyniósł odwrócenie tendencji. Na większości rynków obligacji rentowności rosły dość dynamicznie, w oczekiwaniu na wzrost stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. W Europie rynkowi długu nie sprzyjały natomiast lepsze dane płynące z gospodarki strefy euro.

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 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.