

Wyniki funduszy inwestycyjnych (lipiec 2015)

4 sierpnia 2015

Miniony miesiąc przyniósł delikatną poprawę na krajowym rynku funduszy inwestycyjnych. Spośród ponad 600 rozwiązań, 63% wypracowało zyski. Dodatkowo wyniki udało się osiągnąć zarówno produktom o wysokim profilu ryzyka, jak i rozwiązaniom o bezpieczniejszym charakterze.

W lipcu najwięcej powodów do zadowolenia mieli inwestorzy lokujący swój kapitał na rynkach państw rozwiniętych, a w szczególności na giełdach Starego Kontynentu. Wydarzeniem ostatniego miesiąca można nazwać zawarty kompromis w negocjacjach Grecji z wierzycielami, który pozytywnie wpłynął na notowania na europejskich parkietach.

W rezultacie w lipcu indeksy giełd Europy Zachodniej poszybowały w górę, a najwięcej zyskał francuski CAC40 +6,1% oraz niemiecki DAX +3,3% w EUR. Z kolei brytyjski FTSE250 zakończył miesiąc z wynikiem +0,8% w GBP. W efekcie fundusze akcji rynków rozwiniętych przyniosły inwestorom zadowalające zyski, wypracowując stopę zwrotu na średnim na poziomie +2,8% w PLN oraz +3,2% w EUR.

- 63% funduszy z oferty krajowych TFI zakończyło lipiec z zyskiem

- Największe zyski odnotowały fundusze akcji małych i średnich spółek

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (lipiec 2015)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	4,0%	-0,1%	14,2%	52,3%	-	12,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	3,2%	1,2%	19,9%	61,6%	65,6%	18,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,8%	2,4%	19,6%	51,5%	51,9%	15,5%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	2,1%	-0,5%	13,3%	33,0%	-	6,6%
akcji amerykańskich (USD)	1,5%	0,9%	7,5%	43,0%	47,7%	2,1%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,3%	0,1%	15,7%	43,8%	44,2%	9,2%
dotużne polskie papiery skarbowe	1,0%	-0,6%	2,8%	13,8%	27,6%	-0,5%
dotużne USA uniwersalne	1,0%	4,1%	17,8%	14,8%	34,1%	6,2%
akcji amerykańskich	0,9%	1,6%	14,8%	48,5%	69,5%	2,8%
dotużne polskie uniwersalne	0,8%	-0,4%	2,4%	13,7%	27,6%	-0,1%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,8%	-0,9%	6,7%	12,9%	-	3,7%
dotużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,7%	-1,1%	0,1%	8,5%	13,9%	-0,4%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,5%	-2,1%	3,0%	14,9%	15,7%	1,0%
dotużne zagraniczne	0,4%	3,1%	8,7%	12,6%	24,4%	1,1%
dotużne polskie korporacyjne	0,3%	0,3%	2,0%	8,8%	21,5%	1,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,3%	2,2%	10,4%	-	1,1%
mieszane polskie zrównoważone	0,1%	-3,9%	3,2%	15,9%	8,6%	1,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,0%	-3,1%	2,4%	30,2%	21,5%	2,1%
akcji polskich uniwersalne	-0,1%	-5,3%	5,8%	26,1%	11,8%	4,3%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-0,1%	-3,9%	2,5%	6,8%	-3,3%	2,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,1%	-2,7%	2,8%	12,3%	3,5%	2,8%
dotużne europejskie uniwersalne	-0,4%	1,7%	-0,2%	9,6%	18,0%	-4,2%
dotużne USA uniwersalne (USD)	-0,4%	-1,5%	-3,6%	2,2%	10,5%	-0,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-0,9%	-1,1%	11,9%	19,8%	24,8%	4,6%
akcji rosyjskich	-3,7%	-9,7%	-10,9%	-24,7%	-25,4%	13,0%
akcji tureckich	-4,5%	-3,4%	-5,6%	-6,1%	-13,4%	-12,6%
akcji azjatyckich bez Japonii	-4,9%	-7,9%	6,0%	28,4%	17,3%	3,8%
akcji globalnych rynków wschodzących	-5,7%	-9,9%	-5,3%	3,0%	-	-0,9%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Pozytywne wieści płynęły także zza oceanu, gdzie zwyżkom na giełdzie sprzyjała publikacja dobrych wyników finansowych spółek. Amerykański indeks S&P500 w ostatnim miesiącu

zyskał +2,0% w USD, a fundusze akcji amerykańskich zakończyły lipiec z wynikiem +0,9% w PLN.

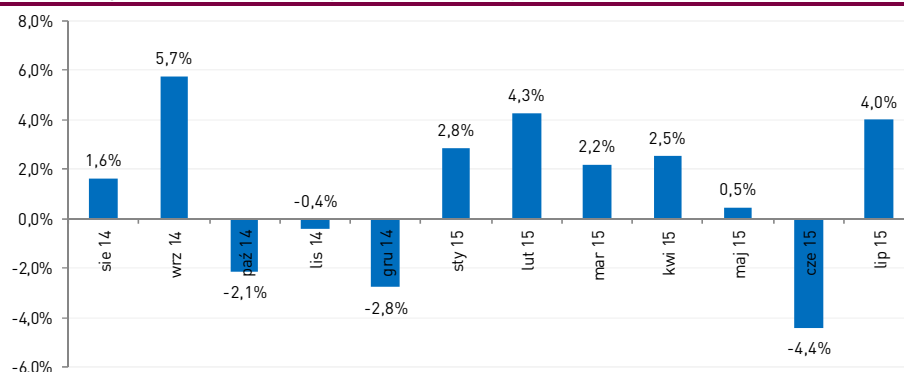
Odwrotna sytuacja miała miejsce w przypadku funduszy, których zarządzający inwestują na rynkach wschodzących. Podobnie jak w poprzednim miesiącu, tak i w lipcu ujemne wyniki odnotowały giełdy w Hong Kongu, Szanghaju, Moskwie, czy Stambule. Największe straty ponieśli inwestorzy koncentrujący się na giełdach Państwa Środka. W lipcu SSE Composite poniósł stratę w wysokości -14,3%, z kolei indeks giełdy w Hong Kongu, gdzie kapitał lokuje większość zarządzających funduszy, stracił -6,1%. W efekcie fundusze akcji azjatyckich bez Japonii zakończyły miesiąc z wynikiem na poziomie -4,9%.

Trwający konflikt między Turcją a Kurdami i Państwem Islamskim, a także problemy z konstrukcją nowego rządu, nie sprzyjały wynikom akcji tureckich. W efekcie wartość ich jednostek spadła o -4,5%. W minionym miesiącu pod kreską znalazły się także rozwiązania akcji rosyjskich, które straciły -3,7%.

Ze zróżnicowaną sytuacją mieliśmy do czynienia na krajowym parkiecie. Z jednej strony, wypowiedzi polityków dotyczące planowanych reform m. in. wprowadzenia podatku bankowego i przewalutowania kredytów frankowych po niższym kursie szwajcarskiej waluty, negatywnie wpłynęły na notowania spółek finansowych, wchodzących w skład indeksu WIG20. W rezultacie polskie blue chipy zakończyły miesiąc z ujemnym wynikiem na poziomie -3,9%, a w ślad za indeksem, straty wypracowała większość funduszy akcji polskich o uniwersalnym charakterze, które zakończyły miesiąc ze średnią stratą -0,1%.

Z drugiej zaś strony, solidne zyski wypracowały małe i średnie spółki, których indeksy mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio +3,5% i 3,0%. W rezultacie fundusze akcji małych i średnich spółek zakończyły miesiąc ze średnim wynikiem na poziomie +4,0%, tym samym wypracowując najlepsze rezultaty spośród wszystkich grup funduszy. Wyniki produktów tego typu wahały się w przedziale od +1,5% do +5,4%, a w przypadku 5 rozwiązań akcji MiŚS, zyski przekroczyły +5,0%.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji małych i średnich spółek



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Miniony miesiąc przerwał złą passę funduszy dłużnych. W lipcu rentowności 10-letnich papierów rządowych spadły z 3,3% do 2,9%, a indeks IROS mierzący zmiany cen obligacji skarbowych w tym czasie zyskał +1,2%. W rezultacie produkty, których zarządzający koncentrują się na krajowym rynku długu, po raz pierwszy od 5 miesięcy wypracowały zyski. Fundusze dłużne polskich papierów skarbowych na przestrzeni ostatniego miesiąca zyskały +1,0%. Z kolei rozwiązania o uniwersalnej strategii zakończyły lipiec z wynikiem na poziomie +0,8%. Wśród funduszy tego typu, tylko jedno rozwiązanie odnotowało straty.

Dodatknie wyniki wypracowały także fundusze dłużne korporacyjne, przynosząc przeciętną stopę zwrotu na poziomie +0,3%. Wśród nich wyróżnił się zwłaszcza Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO) (+0,7%).

W lipcu zyski odnotowały także wszystkie rozwiązania sklasyfikowane w grupie funduszy gotówkowych i pieniężnych. Wyniki produktów tego typu wahały się w przedziale od +0,02% w przypadku KBC Pieniężny (KBC FIO) do +1,0% wypracowanego przez Copernicus Płynnościowy Plus (Copernicus FIO). Z kolei średni wynik w grupie wyniósł +0,2%.

Dodatknie wyniki osiągnięte przez większość rozwiązań o wysokim profilu ryzyka, w połączeniu z wypracowanymi zyskami przez produkty o bezpieczniejszym charakterze, sprzyjały wynikom funduszy mieszanych. W lipcu najlepiej zachowały się produkty stabilnego wzrostu, które zyskały średnio +0,5%. Z niewielkim plusem +0,1% zakończył miesiąc także rozwiązania zrównoważone. Nie powiodło się natomiast funduszom mieszanym aktywnej alokacji, które wypracowały straty na średnim poziomie -0,1%. Warto jednak dodać, że w przypadku tej grupy mieliśmy do czynienia z dużym zróżnicowaniem wyników, które wahały się w przedziale od -5,7% do +3,2%.

W minionym miesiącu byliśmy świadkami silnej przeceny na rynku złota, która odbiła się negatywnie także na krajowych funduszach. W przypadku dwóch produktów, straty przekroczyły -20%.

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.