

Wyniki funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2015)

2 października 2015

Klienci TFI mają za sobą kolejny trudny miesiąc. We wrześniu prawie 80% funduszy inwestycyjnych z oferty krajowych instytucji poniosło straty. Ich wynikom nie sprzyjała słaba koniunktura na światowych rynkach akcji oraz niewielkie wzrosty na krajowym rynku długu. Z 28 grup funduszy, dla których liczymy średnie stopy zwrotu, tylko dwie zdołały zakończyć wrzesień z niewielkim zyskiem.

Na początku miesiąca można jeszcze było mieć nadzieje na nadrobienie przynajmniej części strat z sierpniowej przeceny. Druga połowa września minęła jednak pod znakiem spadków. Głównym powodem pogorszenia koniunktury było rozczarowanie wynikiem posiedzenia amerykańskiej Rezerwy Federalnej, na którym nie zmieniono poziomu stóp procentowych w USA. W efekcie amerykański indeks dużych spółek S&P500 spadł w minionym miesiącu o -2,6% w USD.

W Europie dodatkowym czynnikiem ryzyka na rynkach były kłopoty Volkswagena. Władze USA ujawniły, że niemiecki koncern motoryzacyjny jest podejrzewany przez amerykańską federalną Agencję Ochrony Środowiska (EPA) o manipulowanie pomiarem spalin z silników dieslowskich, co może oznaczać dla producenta ogromne kary. W efekcie indeksy giełd strefy euro odnotowały silniejszą przecenę we wrześniu. Niemiecki DAX stracił -5,8%, a francuski CAC40 -4,2%.

- Tylko 20% funduszy z oferty krajowych TFI zakończyło wrzesień z zyskiem

- Najniższe wyniki odnotowały fundusze akcji zagranicznych

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (wrzesień 2015)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
dłużne polskie papiery skarbowe	0,3%	1,3%	1,5%	13,0%	-	-0,2%
dłużne polskie uniwersalne	0,0%	0,9%	1,2%	12,8%	25,2%	-0,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	-0,1%	0,2%	1,5%	9,5%	19,5%	1,0%
dłużne polskie korporacyjne	-0,1%	0,3%	1,6%	9,1%	-	1,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,1%	-2,0%	9,6%	21,1%	-25,9%	2,3%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,2%	1,1%	0,2%	9,7%	19,1%	-2,8%
dłużne zagraniczne	-0,3%	0,4%	5,5%	13,3%	25,8%	1,0%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,3%	0,0%	-1,2%	6,4%	12,0%	-1,1%
dłużne USA uniwersalne	-0,4%	-0,2%	10,9%	16,9%	36,3%	5,0%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-1,0%	-1,8%	-2,2%	9,8%	10,1%	-1,3%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-1,3%	-3,0%	-5,2%	-2,9%	-	-3,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,6%	-15,0%	-3,7%	10,4%	-1,6%	-7,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-1,9%	-3,4%	1,7%	10,1%	16,9%	-0,6%
mieszane polskie zrównoważone	-2,0%	-4,3%	-5,6%	6,0%	0,3%	-3,2%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-2,0%	-4,9%	-6,3%	-1,2%	-11,0%	-2,6%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-2,1%	-7,2%	1,4%	10,5%	-	-2,0%
akcji globalnych rynków wschodzących	-2,3%	-15,9%	-13,6%	-11,0%	-17,6%	-11,7%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-2,4%	-5,2%	-3,7%	20,2%	12,1%	-3,2%
akcji polskich matych i średnich spółek	-2,5%	-1,8%	0,3%	38,4%	14,1%	5,9%
akcji polskich uniwersalne	-2,8%	-6,3%	-7,6%	11,9%	-0,1%	-2,2%
akcji rosyjskich	-3,1%	-12,2%	-17,4%	-32,8%	-31,4%	3,0%
akcji europejskich rynków wschodzących	-3,5%	-9,1%	-6,8%	-1,0%	-9,4%	-6,5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-3,8%	-8,8%	1,9%	25,5%	27,3%	-1,7%
akcji amerykańskich (USD)	-3,9%	-8,3%	-3,9%	22,4%	29,8%	-7,8%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-4,0%	-8,4%	4,9%	35,1%	43,8%	5,0%
akcji tureckich	-4,1%	-18,5%	-12,5%	-18,3%	-30,3%	-25,5%
akcji amerykańskich	-4,5%	-9,2%	-0,2%	31,8%	52,9%	-7,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-4,5%	-8,9%	2,3%	28,2%	-	2,4%

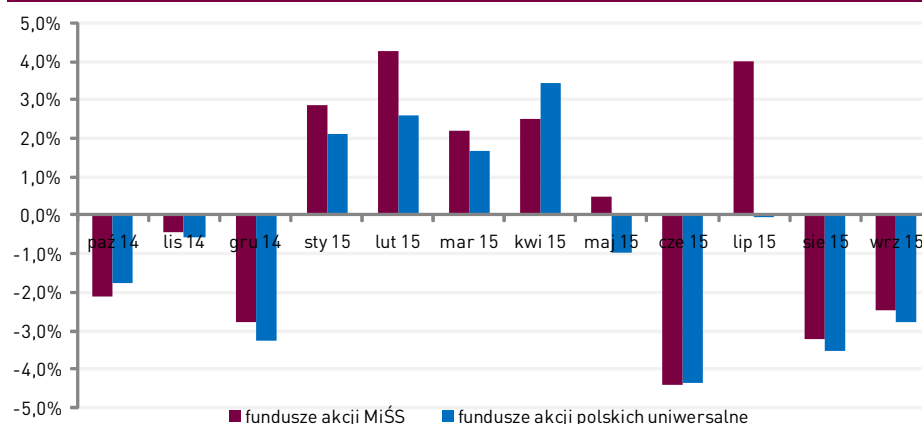
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Spadki na rynkach akcji w drugiej połowie września sprawiły, że do najstabszych funduszy we wrześniu należały te, których zarządzający inwestują głównie na giełdzie w USA i innych rynkach rozwiniętych. Najniższe wyniki wypracowały fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych oraz akcji amerykańskich (w obu przypadkach -4,5% w PLN). Jednostki najstabszych przedstawicieli obu grup JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Funds Polska SFIO) oraz NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych (NN SFIO) straciły na wartości ponad -6,0% we wrześniu.

Z niskimi wynikami musieli pogodzić się również klienci funduszy akcji tureckich oraz akcji japońskich. Na giełdzie w Stambule mieliśmy do czynienia z kolejnym – 5 już miesiącem spadków z rzędu. Indeks BIST100 stracił we wrześniu -1,3%. Dodatkowo negatywny wpływ na wyniki funduszy, których zarządzający inwestują nad Bosforem miało ponad -2,0% osłabienie liry tureckiej wobec zagranicznych walut (w tym złotego). W efekcie ich miesięczne stopy zwrotu wahały się od -3,1% do -5,1% w PLN.

Bardzo trudny okres ma za sobą giełda w Japonii. Indeks Nikkei225 już drugi miesiąc z rzędu zakończył z ponad -7,5% przeceną licząc w JPY. Fundusze akcji japońskich zakończyły wrzesień z ponad -6,0% stratą w PLN.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji polskich



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Spadki nie ominęły również warszawskiej giełdy. Indeks szerokiego rynku WIG stracił we wrześniu -2,8%. Z niższą skalą przeceny mieliśmy do czynienia w segmencie małych spółek, sWIG80 spadł o -0,8% w minionym miesiącu. Najstabilniej po raz kolejny spisały się krajowe blue chipy, a WIG20 stracił ponad -4,5% we wrześniu. Trudna koniunktura na GPW wpłynęła na wyniki funduszy akcji polskich. Rozwiązania o uniwersalnej strategii straciły średnio -2,8%. W przypadku tej grupy mieliśmy do czynienia z dużą rozbieżnością wyników. AGIO Agresywny (AGIO SFIO), którego zarządzający preferuje spółki bez udziału Skarbu Państwa w akcjonariacie zyskał +0,6%. Z drugiej strony kilka funduszy sklasyfikowanych przez nas w tej grupie straciło ponad -4,0% w minionym miesiącu. Najstabszy wynik -5,1% odnotował Novo Akcji (Novo FIO).

Z podobną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku rozwiązań akcji MiŚS (-2,5%). Fundusze, których zarządzający preferują segment małych spółek spisały się we wrześniu lepiej na tle konkurencji. Wśród nich wyróżnił się MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO) z -0,9% stopą zwrotu. Stabiej poradziły sobie rozwiązania z przewagą średnich spółek w portfelu. Najniższe wyniki we wrześniu odnotowały KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP SFIO), Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek (Amundi Parasolowy FIO) oraz BPH

Akcji Dynamicznych Spółek (BPH FIO Parasolowy), ich jednostki straciły na wartości ponad -3,0%.

Na rynku długu mieliśmy do czynienia z odwrotną sytuacją niż na światowych giełdach. Początek miesiąca minął pod znakiem przeceny obligacji. Bardziej udanym okresem dla inwestorów okazała się druga połowa września. Dzięki temu rozwiązania, których portfele składają się głównie z obligacji skarbowych jako jedyne zdołały wypracować dodatnie średnie wyniki. 2/3 funduszy dłużnych o uniwersalnej strategii zakończyło wrzesień z zyskiem. W tym gronie najwyższą stopę zwrotu odnotował PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy) +0,5%. Lepiej poradziły sobie natomiast rozwiązania dłużne polskich papierów skarbowych. Tylko 2 fundusze z tej grupy poniosły stratę we wrześniu. Najwyższy wynik odnotował natomiast Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO), który zyskał +0,7%.

Fundusze gotówkowe i pieniężne już po raz trzeci w tym roku poniosły minimalną stratę. Średni wynik tego typu rozwiązań we wrześniu wyniósł -0,1%. Jedynie co trzeci fundusz sklasyfikowany przez nas w tej grupie odnotował nieznaczny zysk.

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.