

Wyniki funduszy inwestycyjnych (październik 2015)

3 listopada 2015

Po kilku miesiącach spadków, październik okazał się przetomowym miesiącem dla klientów krajowych TFI. Ponad 80% funduszy inwestycyjnych z oferty krajowych instytucji wypracowało zyski. Wynikom sprzyjała zarówno dobra koniunktura na światowych rynkach akcji, jak wzrosty na krajowym rynku długu. Wszystkie 28 grup, dla których liczymy średnie stopy zwrotu, zakończyły miniony miesiąc z dodatnimi wynikami.

Na światowych giełdach panowały optymistyczne nastroje. Inwestorzy mogli liczyć zyski lokując kapitał zarówno za oceanem, na europejskich parkietach, czy giełdach w Azji. W październiku MSCI World zyskał +7,8%. Wysokie wyniki odnotowały także indeksy z poszczególnych regionów świata: MSCI DM Europe +7,1%, MSCI EM Asia +7,7%, zaś MSCI EM Latin America +5,9%.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (październik 2015)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji rosyjskich	11,6%	1,7%	-7,1%	-23,4%	-	14,9%
akcji tureckich	11,2%	-5,1%	-12,2%	-14,8%	-26,3%	-17,1%
akcji amerykańskich	8,1%	-2,8%	5,1%	45,4%	62,2%	0,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	7,9%	-3,6%	0,7%	18,8%	-	0,1%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	7,8%	3,5%	13,3%	26,7%	-21,0%	10,3%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	7,7%	-3,0%	9,0%	36,4%	35,8%	5,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	7,0%	-5,1%	11,3%	36,3%	40,1%	9,6%
akcji globalnych rynków wschodzących	6,8%	-4,9%	-8,9%	-4,9%	-14,3%	-5,7%
akcji amerykańskich (USD)	6,3%	-4,0%	0,3%	33,1%	33,5%	-2,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	6,3%	-5,7%	14,1%	42,5%	49,2%	11,6%
akcji europejskich rynków wschodzących	5,8%	-3,8%	-3,2%	2,7%	-	-1,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	5,3%	-1,4%	4,7%	15,9%	19,2%	3,1%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	3,5%	-1,9%	-0,5%	22,5%	14,6%	0,1%
dłużne USA uniwersalne	3,4%	2,3%	12,9%	20,1%	41,0%	8,6%
akcji polskich małych i średnich spółek	3,1%	-2,6%	5,7%	40,3%	15,6%	9,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	3,1%	-1,3%	4,8%	13,5%	-	2,4%
dłużne zagraniczne	2,4%	2,3%	6,8%	15,0%	28,4%	3,4%
akcji polskich uniwersalne	1,8%	-4,5%	-4,2%	14,5%	-0,7%	-0,4%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,8%	-3,1%	-3,6%	0,5%	-10,6%	-0,9%
mieszane polskie zrównoważone	1,6%	-2,8%	-3,8%	7,4%	0,6%	-1,6%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,2%	-1,1%	-1,2%	10,8%	10,3%	-0,1%
dłużne USA uniwersalne (USD)	1,2%	-1,5%	-3,9%	-2,3%	5,1%	-1,9%
dłużne europejskie uniwersalne	1,1%	2,6%	0,9%	9,7%	20,1%	-1,7%
dłużne polskie uniwersalne	0,9%	1,0%	1,0%	12,9%	26,2%	0,9%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,8%	1,1%	0,9%	12,9%	26,9%	0,6%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,5%	-0,2%	-0,5%	6,3%	12,4%	-0,6%
dłużne polskie korporacyjne	0,5%	0,5%	1,8%	9,7%	20,3%	2,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,2%	1,5%	9,3%	-	1,3%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Ożywienie na zagranicznych rynkach akcji wywindowało w górę przede wszystkim wyniki funduszy na nich inwestujące. Wśród nich najbardziej wyróżniły się fundusze akcji rosyjskich +11,6%, które w poprzednich pięciu miesiącach regularnie odnotowywały straty.

Z atrakcyjnymi wynikami mieliśmy do czynienia także w przypadku funduszy akcji tureckich, które wypracowały dodatnie stopy zwrotu po raz pierwszy od maja br. W poprzednim miesiącu giełda w Stambule zyskała +7,0%. Dodatkowo, pozytywnie na uzyskane rezultaty,

- Ponad 80% funduszy z oferty krajowych TFI zakończyło październik z zyskiem

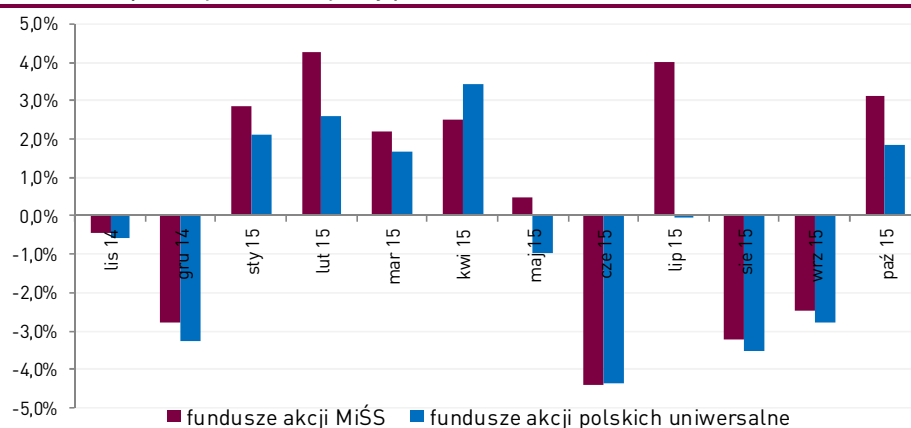
- Najwyższe wyniki odnotowały fundusze akcji zagranicznych

wpłynęło umocnienie tureckiej liry, która w październiku, w stosunku do EUR zyskała +5,4%. W efekcie fundusze inwestycyjne koncentrujące się na tureckim rynku akcji zarobiły średnio +11,2%, a najwyższą stopę zwrotu udało się osiągnąć Arka BZ WBK Akcji Tureckich (Arka BZ WBK FIO) (+13,5%).

Po gwałtownych spadkach w ostatnich miesiącach, w październiku nadszedł czas na odbicie cen na giełdach w Chinach. W październiku SSE Composite zyskał +10,8%, zaś Shanghai B-Share +15,8%. W ślad za indeksami drugiej największej gospodarki świata, poprawie uległy wyniki funduszy akcji azjatyckich bez Japonii, zyskując średnio +7,9%.

W październiku wysokie stopy zwrotu wypracowały także fundusze akcji amerykańskich (+8,1%) oraz rozwiązania, których zarządzający koncentrują się na spółkach europejskich, pochodzących zarówno z państw rozwiniętych (średnio +7,0%), jak i wschodzących (średnio +5,8%).

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji polskich



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Ożywienie na rynkach akcji na całym świecie nie ominęło także warszawskiej giełdy, chociaż w porównaniu z innymi krajami, w Polsce jego skala okazała się znacznie mniejsza.

W październiku indeks szerokiego rynku WIG zyskał +0,9%. Najlepiej poradził sobie segment małych i średnich spółek, których subindeksy sWIG80 oraz mWIG40 wzrosły o odpowiednio +3,8% i +2,9%. Z kolei najstabilniej, po raz kolejny, spisały się krajowe blue chipy, a WIG20 stracił -0,3%.

W efekcie najwięcej zarobiły fundusze, których zarządzający koncentrują się na krajowych MiŚS-ach (średnio +3,1%). Wszystkie rozwiązania z tego segmentu wypracowały zyski, a najlepiej spisał się PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO) mający spory udział zagranicą w portfelu, który zarobił +6,4%. Nieco niższe stopy zwrotu wypracowali zarządzający krajowych funduszy akcji o uniwersalnym charakterze. W tym przypadku, średni wynik w grupie wyniósł +1,8%, a ponad 4-procentowy zysk udało się osiągnąć dwóm funduszom: Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ oraz DB Fund Dynamiczny (DB Funds FIO). Trzy fundusze akcji polskich uniwersalnych zakończyły miniony miesiąc z wynikiem na minusie.

Październik okazał się udany także dla inwestorów lokujących swoje oszczędności na rynku długu. Indeks IROS mierzący zmiany cen obligacji skarbowych wzrósł o +1,0%. Dzięki temu wszystkie fundusze, których portfele składają się głównie z krajowego długu rządowego wypracowały zyski. Fundusze dłużne polskich papierów skarbowych zarobiły średnio +0,8%, zaś rozwiązania o uniwersalnym charakterze +0,9%. W tym gronie najwyższą stopę zwrotu

osiągnęły UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO) (+2,4%) oraz Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) (+2,3%). W ubiegłym miesiącu zyski odnotowały także produkty, w których portfelach dominuje dług przedsiębiorstw. Fundusze polskich papierów korporacyjnych zyskały średnio +0,5%, a najwyższym rezultatem może pochwalić się Millennium Obligacji Korporacyjnych (Millennium SFIO) (+1,2%).

Dobra kondycja zarówno krajowego rynku akcji, jak i długu znalazła pozytywne odzwierciedlenie także w wynikach funduszy mieszanych. Łącznie 95% rozwiązań z tego segmentu wypracowało w październiku zyski. Wśród nich najlepiej spisały się fundusze aktywnej alokacji (+1,8%). Tuż za nimi uplasowały się produkty o zrównoważonym charakterze, ze średnim wynikiem w wysokości +1,6%. Z kolei fundusze stabilnego wzrostu zyskały średnio +1,2%.

W minionym miesiącu zysk wypracowały wszystkie rozwiązania zaklasyfikowane do najbezpieczniejszej grupy funduszy inwestycyjnych – gotówkowych i pieniężnych, kończąc miesiąc ze średnim rezultatem w wysokości +0,3%.

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.