

Wyniki funduszy inwestycyjnych (listopad 2015)

7 grudnia 2015

Listopad przyniósł klientom TFI więcej zmartwień w porównaniu z miesiącem poprzednim. Tylko 40% funduszy inwestycyjnych z oferty krajowych TFI wypracowało zyski. Zwłaszcza klienci, którzy lokują swoje pieniądze w akcje polskich spółek mogli poczuć się zawiedzeni. To kolejny słaby miesiąc dla rynku kapitałowego w naszym kraju. Poprzedni nie okazał się jednak przelotowy i z 28 grup funduszy, dla których przygotowujemy zestawienie aż 12 nie odnotowało zysku lub osiągnęło stratę.

Giełdy zagraniczne również nie dały dużo zarobić. Słaba była pierwsza połowa miesiąca, kiedy to apetyty inwestorów osłabiły sygnały ze strony amerykańskiej Rezerwy Federalnej o podwyżkach stóp procentowych jeszcze w tym roku. Nastroje dodatkowo pogorszyły ataki terrorystyczne w samym sercu Europy. Później spadki zostały częściowo zniwelowane, ale i tak wyniki funduszy są zdecydowanie gorsze niż miesiąc temu. W listopadzie MSCI World stracił -0,67%. W rozbiciu na regiony wypadło to jeszcze gorzej – MSCI DM Europe -1,99%, MSCI EM Asia -3,31%, MSCI Latin America -4,37%.

- W listopadzie tylko 40% funduszy z oferty krajowych TFI przyniosło zyski

- Najwyższe wyniki znów odnotowały fundusze akcji zagranicznych

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (listopad 2015)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji rosyjskich	4,0%	12,4%	5,2%	-19,1%	-	19,5%
dłużne USA uniwersalne	3,0%	6,2%	16,1%	24,0%	37,6%	11,9%
akcji tureckich	2,9%	9,8%	-15,4%	-14,2%	-22,1%	-14,7%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	2,4%	4,6%	12,7%	42,3%	-	14,3%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	2,4%	10,2%	15,1%	26,5%	-16,0%	12,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,2%	4,4%	12,5%	36,8%	44,7%	12,0%
akcji amerykańskich	1,7%	5,0%	4,7%	47,8%	59,1%	1,7%
dłużne zagraniczne	1,6%	3,7%	8,6%	16,7%	27,2%	5,0%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,6%	4,6%	6,0%	16,6%	20,4%	4,7%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,5%	5,2%	8,1%	36,3%	35,0%	7,5%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,4%	1,5%	3,0%	13,0%	-	2,8%
akcji europejskich rynków wschodzących	0,2%	2,3%	-4,0%	1,4%	-5,8%	-0,9%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,2%	0,4%	-0,5%	5,6%	14,4%	-0,4%
dłużne polskie uniwersalne	0,2%	1,1%	0,8%	11,1%	28,1%	1,0%
dłużne europejskie uniwersalne	0,1%	1,1%	1,5%	9,6%	19,8%	-1,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,1%	1,1%	0,5%	10,9%	-	0,7%
dłużne polskie korporacyjne	0,0%	0,5%	1,6%	9,3%	20,2%	2,1%
akcji amerykańskich (USD)	0,0%	2,2%	-1,7%	32,4%	35,3%	-2,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,0%	0,2%	1,3%	8,5%	19,1%	1,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-0,1%	0,9%	-1,7%	20,0%	14,5%	0,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	-0,6%	5,5%	-0,3%	15,4%	1,9%	-0,5%
akcji globalnych rynków wschodzących	-0,8%	3,5%	-9,0%	-5,9%	-15,8%	-6,4%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-1,0%	-0,8%	-2,3%	7,6%	10,5%	-1,1%
akcji polskich matych i średnich spółek	-1,1%	-0,5%	5,0%	35,4%	16,3%	8,0%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-1,2%	-1,3%	-4,4%	-3,9%	6,8%	-3,0%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,8%	-2,1%	-4,9%	-2,8%	-11,5%	-2,7%
mieszane polskie zrównoważone	-1,9%	-2,3%	-5,7%	2,7%	-0,1%	-3,5%
akcji polskich uniwersalne	-3,2%	-4,1%	-6,7%	8,1%	-	-3,6%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

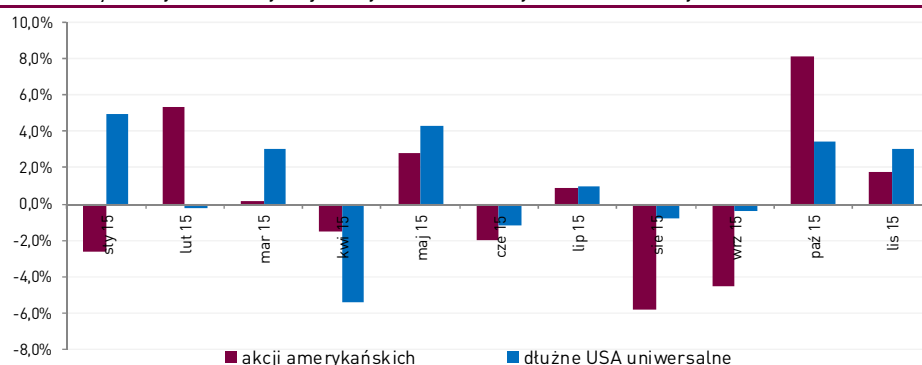
Liderami listopadowego rankingu drugi raz z rzędu zostały fundusze akcji rosyjskich oraz akcji tureckich. Dały one zarobić średnio odpowiednio +4,0% i +2,9% (to zdecydowanie mniej

niż w miesiącu poprzednim, gdy zyski przekroczyły +10%). Wynik byłby jeszcze wyższy gdyby nie zestrzelenie rosyjskiego bombowca na granicy turecko-syryjskiej. Rosyjski Micex i turecki BIST 100 straciły tego dnia po kilka procent. Inwestorzy częściowo wycofali się z rynku w obawie przed pogorszeniem sytuacji geopolitycznej w tych regionach. W listopadzie najwyższe stopy zwrotu z tych dwóch grup osiągnęły QUERCUS Turcja Parasolowy SFIO (+7,6%) oraz Investor Rosja SFIO (+5,2%).

Inne zagraniczne giełdy zyskiwały w mniejszym stopniu. Na uwagę zasługuje niemiecki DAX (+4,9%). Gospodarka naszego zachodniego sąsiada ma się coraz lepiej. Listopadowe odczyty indeksów PMI dla przemysłu i usług okazały się lepsze od konsensusu rynkowego. Wzrost również eksport, zwłaszcza do USA, czemu służy słabe euro. Także pozostałe indeksy krajów wysokorozwiniętych zanotowały dodatnie wyniki, ale są to wzrosty na poziomie +1-2%.

Na tle zdecydowanie słabszych rezultatów funduszy akcyjnych, solidnie wypadła grupa funduszy dłużnych uniwersalnych z USA. To drugi miesiąc z rzędu, gdy wypracowały one zysk rzędu +3,0%. Przez ostatni rok fundusze te wypracowały średnio +16,1%, co stawia je na pozycji lidera w całym rankingu wyprzedzając ponad trzykrotnie fundusze akcji amerykańskich. Tak dobre wyniki osiągnęły jedynie jednostki wyceniane w PLN, dzięki solidnemu umocnieniu się dolara w stosunku do złotego (+19,93% w skali roku). W tym czasie jednostki wyceniane w USD straciły bowiem średnio -4,4%.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji amerykańskich vs dłużnych USA uniwersalnych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Jeśli nie był to dobry miesiąc dla inwestorów na całym świecie, to dla polskiej giełdy, a tym samym funduszy w nią inwestujących, był fatalny. To siódmy miesiąc z rzędu, gdy krajowe blue chipy notowały spadki. Tym razem istotne – WIG20 stracił -6,5%. Najwięcej traciły spółki z sektora energetycznego (WIG-energia: -9,0%), bankowego (WIG-banki: -9,7%) i surowcowego (WIG-surowce: -17,8%). Inwestorzy dyskontują już zapowiedzi partii rządzącej, która chcąc finansować swój sztandarowy projekt 500 zł na każde dziecko, może nałożyć dodatkowe podatki na spółki z kluczowych dla Polski sektorów.

Kilkuprocentowy zysk udało się wypracować tylko czterem funduszom inwestującym w polskie instrumenty finansowe, przy czym są to fundusze zarabiające na spadkach (strategia short). Były to QUERCUS Short (Parasolowy SFIO) (+6,5%), Ipopema Short Equity (Ipopema SFIO) (+6,2%), ALTUS Short (Parasolowy FIO) (+5,6%) i SATURN Agresywny FIZ (+4,7%). Na drugim biegunie zdecydowanie przeważają fundusze akcji zagranicznych. Tu na wyróżnienie zasługuje Superfund RED (Superfund SFIO), który wypracował +11,6% zysku. W sumie na plusie miesiąc zakończyło 119 funduszy akcji zagranicznych i tylko 14 funduszy akcji polskich.

Zły miesiąc dla rynku kapitałowego w Polsce i na świecie miał przełożenie także na inne grupy funduszy. Średnie wyniki funduszy mieszanych w zależności od rodzaju wahały się od -1,9% do +1,6%.

Bardziej odporny na zawirowania okazał się rynek instrumentów dłużnych. Indeks IROS mierzący zmiany cen obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu wzrósł o +0,16%. To zdecydowanie mniej niż w październiku, kiedy zyskał +0,97%, ale dobrą wiadomością jest to, że żadna z grup funduszy inwestujących w polskie obligacje nie zanotowała straty w tym trudnym dla rynku miesiącu. Najlepiej poradził sobie Opera Avista.pl (Opera FIO) (+1,38%) inwestujący uniwersalnie oraz Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) (+0,86%) i UniObligacje Aktywny (UniFundusze SFIO) (+0,86%). Lepsze wyniki osiągnęły jednak fundusze inwestujące w obligacje zagraniczne. Tu na wyróżnienie zasługuje PKO Papierów Dłużnych USD (Parasolowy FIO) (+3,15%).

Nawet uważane za najbezpieczniejsze aktywa z kategorii funduszy gotówkowych i pieniężnych miały gorszy miesiąc. Pięć z nich odnotowało stratę, a największą (-4,5%) Copernicus Płynnościowy Plus (Copernicus FIO) – na skutek odpisania upadającego SK Banku.

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 wyłączonego, 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.