

Wyniki funduszy inwestycyjnych (luty 2016)

2 marca 2016

Choć na światowych rynkach mocno trzęsło za sprawą sytuacji w Chinach, gorszych danych z gospodarki amerykańskiej i niepewności na rynku ropy naftowej, to dla klientów krajowych TFI był to jeden z lepszych miesięcy od dłuższego czasu. W sumie trzy czwarte funduszy odnotowało dodatni wynik zarządzania.

Po trzech miesiącach głębokich spadków, w lutym wyróżniły się fundusze akcji polskich i to zarówno te o uniwersalnej strategii (+2,2%), jak i matych i średnich spółek (+2,3%). Dobre wyniki to efekt odreagowania inwestorów na polskiej giełdzie. Pojawia się coraz więcej głosów ekspertów, że wyceny spółek są już naprawdę atrakcyjne. Nastroje poprawiały również dobre dane z gospodarki.

Pozostałe fundusze oparte o polskie instrumenty finansowe również odnotowały dodatni wynik zarządzania. Poza tym, wysoko w naszym comiesięcznym zestawieniu znalazły się fundusze akcji amerykańskich (+1,6%) i rosyjskich (+0,9%).

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (luty 2016)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji polskich matych i średnich spółek	2,3%	-6,4%	-5,8%	19,1%	-	-4,1%
akcji polskich uniwersalne	2,2%	-5,8%	-13,3%	-2,9%	-12,2%	-3,2%
akcji amerykańskich	1,6%	-9,9%	-10,7%	24,5%	36,6%	-6,7%
mieszane polskie zrównoważone	1,3%	-4,2%	-10,3%	-3,8%	-	-2,4%
akcji rosyjskich	0,9%	-11,0%	-7,6%	-33,3%	-41,2%	2,5%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,9%	-2,1%	-5,2%	3,5%	6,6%	-1,0%
mieszane polskie aktywnej alokacji	0,9%	-4,4%	-9,7%	-9,4%	-16,9%	-2,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,5%	0,5%	-0,1%	10,6%	28,7%	0,7%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	0,1%	0,0%	10,4%	27,1%	0,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,2%	0,9%	7,5%	18,4%	0,1%
dłużne polskie korporacyjne	0,2%	0,0%	1,3%	7,6%	-	0,1%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,1%	-2,5%	-6,1%	-6,5%	2,2%	-1,0%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,0%	-0,8%	-2,2%	3,9%	13,0%	-0,2%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,1%	-6,3%	-10,7%	-10,5%	-14,1%	-2,9%
dłużne globalne korporacyjne	-0,1%	-2,9%	-4,5%	5,4%	26,3%	-1,3%
akcji amerykańskich (USD)	-0,1%	-9,0%	-12,6%	14,2%	-	-7,7%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-0,2%	-5,8%	-9,4%	6,4%	4,1%	-3,7%
dłużne globalne uniwersalne	-0,2%	-1,4%	-1,3%	4,6%	22,6%	0,4%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,2%	-3,8%	-4,9%	6,9%	15,7%	-2,4%
akcji tureckich	-0,3%	-2,0%	-14,5%	-21,5%	-6,7%	2,5%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,9%	-3,7%	1,5%	16,0%	-17,6%	-1,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	-1,0%	-9,8%	-19,8%	-19,1%	-23,2%	-5,5%
dłużne USA uniwersalne	-1,1%	-1,4%	5,3%	21,6%	44,7%	2,9%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-1,1%	-9,7%	-9,9%	16,4%	19,8%	-7,1%
dłużne zagraniczne	-1,5%	0,0%	4,1%	15,3%	32,3%	2,7%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,7%	-9,4%	-14,4%	1,0%	0,1%	-7,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-1,7%	-5,8%	-6,2%	7,0%	10,1%	-1,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,8%	-13,0%	-13,5%	16,8%	-	-9,5%
dłużne europejskie uniwersalne	-1,9%	1,4%	2,8%	8,9%	-	2,6%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-2,3%	-12,5%	-12,5%	14,0%	-	-8,7%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

- W styczniu 75% funduszy z oferty krajowych TFI odnotowało zysk

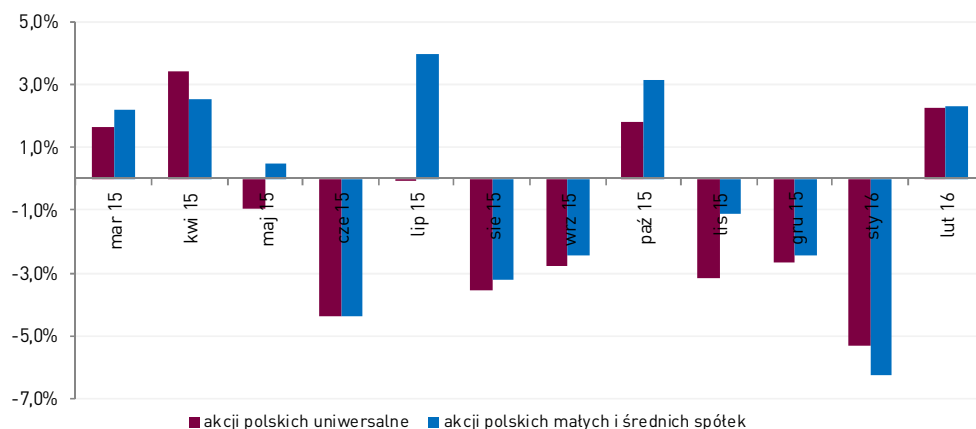
- Najlepszy pod względem wyników okazał się segment funduszy akcji polskich uniwersalnych i polskich matych i średnich spółek

Patrząc jednak przez pryzmat pojedynczych funduszy w lutym najlepsze okazały się te oparte o rynek metali szlachetnych, a zwłaszcza złota. Dobre wyniki nie są zaskoczeniem.

Notowania tego kruszcu od początku roku rosną w szybkim tempie, czemu służą zawirowania na światowych rynkach związane m.in. z utrzymującymi się niskimi cenami ropy i przemianami w chińskiej gospodarce. Tylko w lutym cena złota wzrosła o przeszło +15%. To dzięki temu liderem wzrostów na rynku krajowych funduszy został PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO) ze stopą zwrotu na poziomie +30,1%. W przypadku tego rozwiązania, lokatami są nie tyle bezpośrednie inwestycje w złoto, co akcje spółek z krajów rozwiniętych zajmujących się jego wydobyciem, przetwarzaniem, czy handlem.

Następny w kolejności pod względem stopy zwrotu w lutym jest również produkt PKO TFI - PKO Surowców Globalny (Parasolowy FIO). Wynik +22,7% osiągnięty został m.in. dzięki dużym udziałom w portfelu spółek zajmujących się wydobyciem również innych kruszców – w tym srebra. W pierwszej dziesiątce najlepszych funduszy w lutym, znalazły się ponadto m.in. Superfund Goldfuture (Superfund SFIO), QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO) oraz Investor Gold Otwarty (Investor SFIO).

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji polskich uniwersalnych i małych i średnich spółek



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Bardzo dobry miesiąc mają za sobą fundusze akcji polskich. Spośród ok. 100 rozwiązań dostępnych na rynku, tylko 7 zakończyło miesiąc ze stratą. Za dobry prognostyk należy uznać fakt, że solidne zyski zanotowały nie tylko fundusze akcji polskich małych i średnich spółek, które na przestrzeni ostatniego roku lepiej radziły sobie ze spadkami, ale również te o uniwersalnej strategii. W poprzednich miesiącach największym ciężarem były duże spółki z sektora finansowego. Teraz sytuacja się uspokoiła. Po wprowadzeniu podatku bankowego, niepewność związana z jego ostateczną formą przestała ciążyć notowaniom. Do tego, atrakcyjne wyceny akcji banków po wielu miesiącach głębokich spadków zaczynają przekonywać do warszawskiego parkietu coraz większą grupę inwestorów. Ostatecznie w lutym indeks WIG wzrósł o +2,6%, WIG20 o +2,5%, a mWIG40 o +2,9%.

Wśród funduszy akcji polskich najlepszy okazał się Legg Mason Akcji 500+ FIZ (+6,3%), a spośród produktów o charakterze otwartym - AGIO Agresywny (+6,2%). „Agresywność” strategii tego drugiego jest dobrze widoczna w perspektywie ostatnich dwóch miesięcy – w styczniu bowiem był to jeden z najgorszych funduszy pod względem stopy zwrotu. Na uwagę zasługuje również Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO) z wynikiem +5,5%. Lokatami tego funduszu są wyselekcjonowane spółki, głównie o małej i średniej kapitalizacji.

- Najlepszymi funduszami były te oparte o rynek złota

- Najlepszy wynik zanotował segment funduszy akcji europejskich rynków rozwiniętych

Dodatni wynik zanotowały w lutym wszystkie segmenty funduszy oparte o polskie papiery wartościowe – również te z rynku dłużnego. Wyniki na poziomie +0,5% dla funduszy dłużnych o uniwersalnej strategii i tych opartych o papiery skarbowe są zbliżone do wzrostu notowań indeksu IROS (+1,1%), który mierzy zmianę ich cen.

Z dobrym wynikiem zakończyły miesiąc również fundusze mieszane polskie. Tym razem najlepsze okazały się te o zrównoważonej strategii (+1,3%), a wśród nich PZU Zrównoważony (+2,7%) oraz Novo Zrównoważonego Wzrostu (+2,4%). Dokładnie taką samą stopą zwrotu, na poziomie +0,9%, charakteryzowały się natomiast fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu i aktywnej alokacji.

Słabość głównych giełd ze Starego Kontynentu, zwłaszcza niemieckiej, sprawiły, że na dole naszego zestawienia znalazły się fundusze z segmentu akcji europejskich rynków rozwiniętych (-2,3%). Źle radziły sobie również produkty oparte o globalne rynki rozwinięte (-1,1%) i wschodzące (-1,0%). Jednak najmniej powodów do zadowolenia mieli klienci funduszy akcji japońskich. Na krajowym rynku TFI są tylko dwa rozwiązania oparte o gospodarkę Kraju Kwitnącej Wiśni - PKO Akcji Rynku Japońskiego (Parasolowy FIO) oraz NN (L) Japonia (NN SFIO). Zarówno jedno jak i drugie odnotowało ok. -10% straty. Po obniżce stóp procentowych przez Bank Japonii do poziomu poniżej zera, indeks Nikkei 225 jeszcze pogłębił styczniowe spadki notując w lutym ponad -15% straty. Coraz mniej narzędzi w rękach rządu do pobudzenia wzrostu gospodarczego, a do tego umacniający się jen uderzający w eksport, wywierają silną presję na notowania tamtejszych spółek.

Słabo wypadły również fundusze oparte o instrumenty dłużne notowane na zagranicznych rynkach. Prawie wszystkie znalazły się nieznacznie pod kreską. Zupełnie odwrotnie było w styczniu, gdy były to rozwiązania o najwyższych stopach zwrotu. Powodów należy szukać na rynku walutowym. W styczniu polski złoty bardzo mocno osłabiał się w stosunku do głównych walut, co wpłynęło na wyższą wycenę jednostek funduszy w PLN. W lutym z kolei, polska waluta nieznacznie się umocniła, co w połączeniu z utrzymującymi się bardzo niskimi stopami procentowymi za granicą zaowocowało średnią stratą na rozwiązaniach opartych o rynek dłużny. Najgorzej w tym warunkach poradził sobie segment funduszy dłużnych europejskich uniwersalnych (-1,9%).

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.