

Wyniki funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2016)

4 lipca 2016

W czerwcu ponad połowa funduszy inwestycyjnych z oferty krajowych TFI poniosła stratę. Wydarzeniem mającym największy wpływ na wyniki był zaskakujący rezultat referendum w Wielkiej Brytanii. Ponad połowa obywateli zadeklarowała wolę opuszczenia struktur Unii Europejskiej przez Zjednoczone Królestwo. Ta informacja spowodowała istotne przeceny na rynkach akcji Europy Zachodniej i nie tylko. Brytyjski indeks FTSE 250 spadł w czerwcu o -5,3%, podobnie jak niemiecki DAX i francuski CAC40. Również dla warszawskiej GPW był to bardzo ciężki okres. Już trzeci miesiąc z rzędu indeks polskich blue chipów jest „pod kreską”. Tym razem o -3,2%.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (czerwiec 2016)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	3,0%	5,8%	12,3%	20,3%	-2,3%	6,0%
akcji globalnych rynków wschodzących	2,1%	2,0%	-11,8%	-2,5%	-15,2%	3,9%
akcji azjatyckich bez Japonii	2,0%	2,0%	-9,5%	16,4%	9,0%	1,4%
akcji rosyjskich	1,8%	9,6%	5,9%	-14,2%	-26,5%	19,9%
dłużne USA uniwersalne	1,7%	7,7%	8,3%	23,6%	53,7%	6,3%
akcji tureckich	1,7%	-0,4%	-1,8%	-11,9%	4,3%	10,2%
dłużne zagraniczne	1,6%	5,9%	7,4%	15,1%	37,5%	5,7%
dłużne europejskie uniwersalne	1,4%	4,2%	6,4%	6,9%	25,8%	5,1%
dłużne globalne uniwersalne	0,7%	1,4%	2,1%	5,6%	29,1%	3,5%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,7%	2,4%	-0,6%	1,0%	5,6%	4,1%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	0,2%	3,2%	11,2%	25,3%	1,2%
dłużne polskie uniwersalne	0,5%	0,5%	3,0%	11,4%	24,7%	1,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,4%	1,7%	-3,4%	12,5%	14,3%	1,9%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,3%	0,4%	0,8%	4,5%	13,4%	0,8%
dłużne polskie korporacyjne	0,3%	0,9%	2,2%	8,7%	18,1%	1,5%
dłużne globalne korporacyjne	0,2%	2,4%	0,3%	10,9%	29,8%	3,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,4%	1,3%	7,4%	17,2%	0,7%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,1%	0,9%	-1,4%	8,0%	19,0%	0,2%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-0,6%	0,1%	-6,3%	6,8%	5,8%	-2,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,7%	-1,9%	-3,5%	5,1%	5,4%	-0,8%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,2%	-3,0%	-8,7%	-6,0%	-16,8%	-1,9%
akcji amerykańskich (USD)	-1,2%	-1,7%	-5,4%	19,5%	18,3%	-1,5%
akcji europejskich rynków wschodzących	-1,7%	-2,2%	-6,5%	-3,2%	-8,4%	0,6%
mieszane polskie zrównoważone	-1,8%	-4,0%	-8,7%	-1,2%	-6,6%	-2,6%
akcji amerykańskich	-1,8%	-0,2%	-5,2%	23,5%	48,0%	-1,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-2,3%	0,2%	-6,4%	18,2%	32,0%	-3,4%
akcji polskich uniwersalne	-2,7%	-6,5%	-13,5%	-1,0%	-12,4%	-3,8%
akcji polskich małych i średnich spółek	-3,1%	-3,4%	-5,6%	14,2%	8,6%	-3,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-5,3%	-2,2%	-12,9%	13,9%	22,1%	-8,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-6,9%	-4,2%	-15,4%	13,8%	22,4%	-11,7%

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

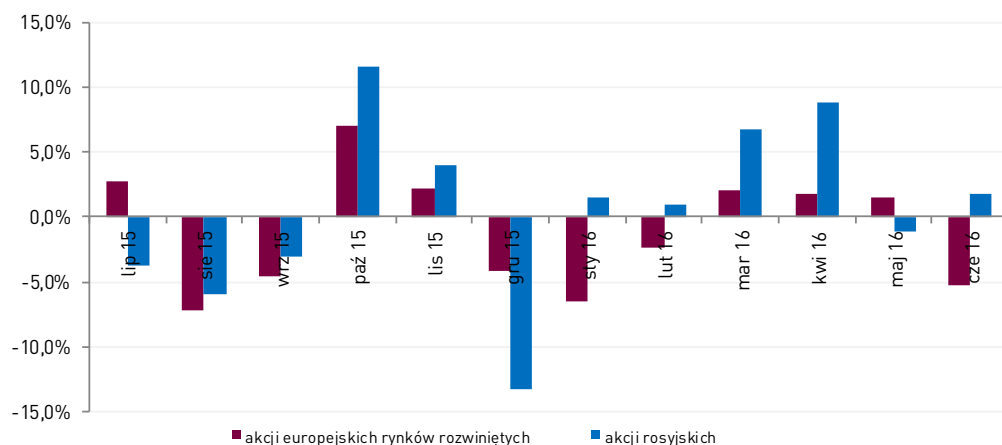
Silne przeceny na polskich i zagranicznych parkietach sprawiły, że w czerwcu z całej oferty TFI najwięcej traciły fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych (-5,3%) oraz polskich – zarówno tych o strategii uniwersalnej (-2,7%), jak i małych i średnich spółek (-3,1%). Dość powiedzieć, że tylko kilka funduszy z wyżej wymienionych grup nie poniosło w czerwcu straty. Warto tu wymienić Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ (+4,4%), AGIO Akcji PLUS (+1,3%), czy Investor Top 25 Małych Spółek (+0,5%).

- W czerwcu ponad połowa funduszy z oferty TFI poniosła stratę

- Wyniki referendum w Wielkiej Brytanii miały duży wpływ na straty funduszy akcji polskich i zagranicznych

Zaskakujące wyniki referendum nie zaszkodziły funduszom akcji rosyjskich, które zyskały średnio +1,8%. Jak dotąd moskiewska giełda (obok brazylijskiej) dostarcza inwestorom bardzo dobrych wyników. Indeks RTS wyceniany w USD, od początku roku wzrósł o +23%.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji rosyjskich i europejskich rynków rozwiniętych



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

W środowisku dużej niepewności i wysokich przecen na europejskich giełdach inwestorzy kierowali swój kapitał w stronę rynku złota. Stąd bardzo dobre wyniki zanotowały fundusze surowców oparte o akcje spółek zajmujących się jego wydobyciem. Wyróżnić tu można PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO), który w czerwcu zarobił +22,5% oraz Investor Gold Otwarty (Investor SFIO), ze stopą zwrotu na poziomie +10,5%.

Bardzo dobrze poradziły sobie również fundusze akcji krajów wschodzących. Świetnie wyniki brazylijskiej giełdy w czerwcu sprzyjały zyskom z jednostek NN (L) Ameryki Łacińskiej (+10,3%) oraz Investor BRIC (+4,4%), który czerpie korzyści również ze wzrostów na parkiecie rosyjskim.

Znacznie lepsze wyniki od produktów akcyjnych zanotowały w czerwcu fundusze dłużne. W związku z niepewnością, jaka towarzyszyła inwestorom przed referendum w Wielkiej Brytanii, jak i jego wynikiem, do portfeli chętnie dobierano papiery skarbowe krajów o solidnych fundamentach gospodarczych z wysokim ratingiem inwestycyjnym. Po raz pierwszy w historii rentowność niemieckich „dziesięciolatek” spadła poniżej zera. Duży spadek rentowności (wzrost cen) zanotowały również obligacje amerykańskie. Podobnie było w przypadku wielu innych gospodarek. To w połączeniu z osłabieniem się złotego w stosunków do głównych walut sprawiło, że wyceny funduszy dłużnych zagranicznych wzrosły w czerwcu średnio o +1,6%.

Również polskie papiery skarbowe zapewniły inwestorom schronienie. Indeks IROS, mierzący zmianę cen obligacji o stałym oprocentowaniu, wzrósł w czerwcu o +0,76%. Fundusze oparte głównie o tego typu instrumenty zanotowały +0,6% zysku. Podobnie było w przypadku produktów dłużnych o uniwersalnej strategii (+0,5%). Na wyróżnienie zasługuje Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO), którego jednostki uczestnictwa wzrosły o +1,7% oraz UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO) ze stopą zwrotu na poziomie +1,6%.

Wysokie spadki na krajowym, jak i zagranicznym parkiecie, nie mogły pozostać bez wpływu na wyniki funduszy mieszanych. Większość z nich poniosła straty. Największe zostały odnotowane na produktach mieszanych polskich zrównoważonych (-1,8%) oraz polskich

aktywnej alokacji (-1,2%). Nieco lepiej poradziły sobie produkty mieszane zagraniczne o strategii zrównoważonej (+0,4%). To zasługa dobrych wyników w czerwcu MetLife Zrównoważony Azjatycki (+2,2%) oraz Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (+1,2%).

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.