

Wyniki funduszy inwestycyjnych (lipiec 2016)

2 sierpnia 2016

Po tym jak wizja Brexitu napędziła dużo strachu na większości rynków finansowych pod koniec czerwca, lipiec przyniósł uspokojenie nastrojów i powrót optymizmu szczególnie na światowych giełdach. Po raz kolejny dobrze spisały się rynki wschodzące, indeks MSCI Emerging Markets zyskał w lipcu aż +4,7% w USD, co było najwyższym miesięcznym wynikiem od marca br.

W tym gronie bardzo dobrze wypadła giełda w Brazylii – indeks Bovespa zyskał +11% w lokalnej walucie. Inwestorzy chętniej kupują brazylijskie akcje, po tym jak od władzy odsunięto prezydent Dilmę Rousseff. Dobrze w lipcu spisywała się też część azjatyckich rynków akcji. Wyjątkiem były indeksy Państwa Środka – CSI300 oraz Shanghai Composite, które odnotowały co prawda wzrosty, ale nieprzekraczające 2%. Z lepszą koniunkturą mieliśmy do czynienia na giełdzie w Hongkongu (gdzie głównie inwestują zarządzający funduszami). Indeks Hang Seng umocnił się o +5,3%, licząc w lokalnej walucie.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (lipiec 2016)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	5,9%	1,2%	-3,9%	15,1%	21,9%	2,4%
akcji amerykańskich	4,7%	4,0%	-1,6%	24,6%	56,9%	3,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	4,1%	0,1%	-11,8%	13,8%	31,1%	-5,1%
akcji azjatyckich bez Japonii	4,1%	6,0%	-0,9%	21,7%	12,3%	5,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	4,1%	10,0%	14,4%	26,3%	9,2%	10,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	4,0%	-1,0%	-14,7%	12,6%	31,2%	-8,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	4,0%	3,5%	-3,9%	21,3%	39,2%	0,4%
akcji amerykańskich (USD)	3,9%	3,6%	-3,1%	15,9%	26,5%	2,4%
akcji polskich uniwersalne	3,4%	-2,0%	-10,5%	-1,7%	-6,3%	-0,5%
akcji globalnych rynków wschodzących	3,3%	4,3%	-3,4%	-0,4%	-12,7%	7,3%
mieszane polskie zrównoważone	2,1%	-1,2%	-6,9%	-1,7%	-2,4%	-0,5%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,9%	-0,8%	-6,9%	-6,4%	-13,7%	-0,0%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,8%	1,1%	-4,6%	7,8%	10,6%	-0,5%
dłużne USA uniwersalne (USD)	1,7%	2,3%	1,5%	1,8%	7,1%	5,8%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,6%	2,0%	-0,9%	14,7%	17,0%	3,5%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,5%	2,0%	-0,7%	10,4%	20,0%	1,8%
akcji rosyjskich	1,5%	2,2%	11,7%	-12,1%	-27,7%	21,8%
dłużne globalne korporacyjne	1,5%	2,1%	1,8%	10,8%	30,5%	5,1%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,0%	-0,5%	-3,0%	4,2%	7,7%	0,2%
dłużne globalne uniwersalne	1,0%	1,5%	3,1%	9,6%	25,1%	4,5%
akcji europejskich rynków wschodzących	0,7%	-5,1%	-5,8%	-2,8%	-6,1%	1,3%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,5%	1,0%	0,6%	4,5%	13,4%	1,3%
dłużne USA uniwersalne	0,4%	3,7%	7,7%	27,9%	50,7%	6,7%
dłużne polskie korporacyjne	0,3%	0,8%	2,3%	8,4%	17,8%	1,8%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,1%	0,4%	1,1%	6,8%	16,9%	0,8%
dłużne polskie uniwersalne	0,0%	0,5%	2,2%	10,2%	24,3%	1,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,0%	0,4%	2,1%	9,9%	24,6%	1,2%
dłużne zagraniczne	-0,2%	1,9%	6,7%	17,5%	34,8%	5,5%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,8%	0,1%	5,9%	7,5%	23,5%	4,3%
akcji tureckich	-6,5%	-13,2%	-3,9%	-12,1%	1,0%	3,0%

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących zyskały średnio +3,3% w minionym miesiącu. Najlepiej w tej grupie spisały się NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków

- Prawie 80% funduszy zakończyło lipiec z dodatnim wynikiem

- Najlepiej w minionym miesiącu spisały się fundusze akcji małych i średnich spółek.

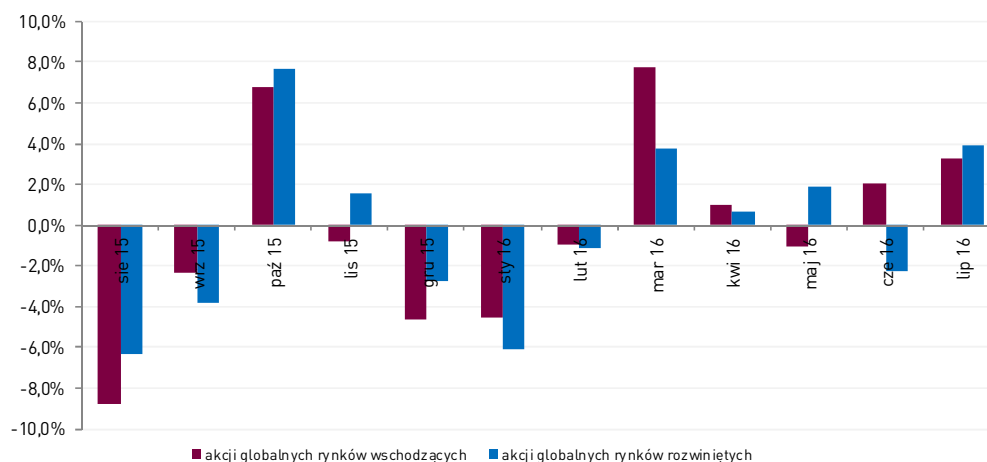
- Najwyższe straty odnotowały z kolei fundusze akcji tureckich

Wschodzących (NN SFIO), JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Funds Polska SFIO) oraz Pioneer Konsumpcji i Wzrostu Rynków Wschodzących FIZ – ich stopy zwrotu w lipcu wyniosły ok. +5,0%.

Zwyżki cen akcji dotarły również do Polski, choć miesiąc nie zaczął się optymistycznie na GPW w kontekście obaw o przyszłość Unii Europejskiej, a także zapowiedzi kolejnej reformy systemu emerytalnego. Pesymizm nie potrwał jednak długo, dzięki czemu indeks WIG zdołał zyskać +3,2%. Nie wszystkie segmenty krajowego rynku odnotowały wysokie wyniki. Inwestorzy niechętnie kupowali największe spółki z GPW - WIG20 zyskał jedynie +0,5%. Obciążeniem w gronie blue chipów były przede wszystkim akcje Pekao SA. Jeden z największych banków na GPW stracił w lipcu -10%, po tym jak UniCredit sprzedał pakiet akcji spółki, a na rynku pojawiły się pogłoski, że włoska grupa kapitałowa planuje dalszą sprzedaż walorów Pekao SA. Wynikom indeksu sprzyjała natomiast dobra dyspozycja KGHM, który to głównie przez dobrą drugą połowę miesiąca zyskał w lipcu +19%.

Pomimo słabości części dużych spółek notowanych na GPW, fundusze akcji polskich o uniwersalnej strategii zdołały zakończyć lipiec z +3,4% zyskiem. Ze względu na duże różnice w wynikach nie tylko całych segmentów, ale również poszczególnych spółek, w lipcu duże znaczenie odegrała ich selekcja. Podczas gdy najlepsze fundusze o uniwersalnej strategii AGIO Agresywny (AGIO SFIO) i PZU Akcji Spółek Dywidendowych (GI SFIO) zyskały odpowiednio +8,3% i +6,1%, część przedstawicieli tej grupy wypracowało stopy zwrotu niższe niż 1%.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji globalnych rynków wschodzących i globalnych rynków rozwiniętych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Najlepszą grupą w ofercie TFI w lipcu okazały się fundusze akcji małych i średnich spółek, głównie dzięki świetnej koniunkturze w tym segmencie GPW. Indeks mWIG40 zyskał aż +6,0% w minionym miesiącu. W gronie spółek o średniej kapitalizacji mieliśmy do czynienia nawet z blisko +50% umocnieniem cen akcji JSW i Bogdanki, które w ostatnich latach były traktowane przez inwestorów po macoszemu. Upany miesiąc mają za sobą także małe spółki z indeksu sWIG80 (+3,9%). W efekcie fundusze akcji małych i średnich spółek zyskały średnio +5,9%, a najlepsi przedstawiciele tej grupy – KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (KBC Portfel VIP SFIO) oraz Ipopema m-INDEKS FIO kategoria A wypracowali odpowiednio +8,4% i +8,0% stopy zwrotu.

Najstańszym punktem w ofercie TFI w lipcu okazały się fundusze akcji tureckich, które straciły średnio -6,5%. Ryzyko związane z inwestycjami w tym kraju przypomnielo o sobie, po tym jak w wyniku nieudanego puczu militarnego, Recep Tayyip Erdogan wprowadził stan

wojenny, a na rynek napływały kolejne doniesienia na temat brutalnych czystek wśród przeciwników obecnego prezydenta Turcji.

Na giełdach państw rozwiniętych również mieliśmy do czynienia ze wzrostem cen akcji. Indeksy z Wall Street osiągnęły kolejne, historyczne rekordy, a kilkuprocentowe wzrosty indeksów w Europie Zachodniej i Japonii umożliwiły klientom TFI zyski również z funduszy z ekspozycją na najpopularniejsze giełdy świata. Rozwiązania akcji globalnych rynków rozwiniętych zyskały średnio +4,0% w PLN.

Wzrost cen o nieco niższej skali odnotowało złoto, które po dość słabym początku lipca zdołało zyskać +2,6% w USD. Dzięki temu fundusze, których wyniki są uzależnione od koniunktury na tym rynku mają za sobą kolejny udany miesiąc. W tym gronie znów wyróżnił się PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO) z ponad +8,0% stopą zwrotu. Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek z branży wydobywczej.

Tak wysokich wyników w lipcu mogli jedynie pozazdrościć klienci funduszy dłużnych. W tym gronie dobrze wypadły rozwiązania zagraniczne o globalnej strategii i dość zróżnicowanej konstrukcji portfela, których wyniki przekroczyły średnio +1,0%. Udany miesiąc mają za sobą również klienci funduszy dłużnych amerykańskich denominowanych w USD (+1,7%). Produkty o tej samej strategii denominowane w PLN odnotowały niższe wyniki ze względu na umocnienie złotego wobec amerykańskiej waluty. Ze stopami zwrotu bliskimi zera zakończyły natomiast miesiąc fundusze z przewagą polskich obligacji skarbowych w portfelu. Na krajowym rynku długu mieliśmy do czynienia z dość dużą zmiennością w lipcu. Dlatego też indeks IROS mierzący zmiany cen obligacji o stałym oprocentowaniu zakończył miniony miesiąc z +0,1% zyskiem.

Niewielki, ale również dodatni wynik odnotowały fundusze gotówkowe i pieniężne z oferty TFI (+0,1%). Nie wszyscy przedstawiciele tej grupy zdołali jednak zakończyć lipiec z zyskiem. Łącznie 5 funduszy o tym profilu ryzyka poniosło stratę w minionym miesiącu. Najniższe wyniki odnotowały Opera Pecunia.pl oraz Novo Gotówkowy (w obu przypadkach po -0,4%). Licząc od początku 2016 r. fundusze gotówkowe i pieniężne zyskują średnio +0,8%.

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.