

Wyniki funduszy inwestycyjnych (sierpień 2016)

2 września 2016

Za nami udane lato na rynkach. Sierpień był już drugim miesiącem z rzędu solidnych wzrostów na wielu parkietach świata. Świetne wyniki notują największe giełdy w Europie Zachodniej - niemiecki DAX i brytyjski FTSE250 wzrosły o +2,5%. Bardzo dobrze radzi sobie większość rynków wschodzących, zwłaszcza na Dalekim Wschodzie (MSCI Asia był +3,6% „nad kreską”). Najsilniejszy, po raz drugi z rzędu, okazał się parkiet w Hongkongu – Hang Seng umocnił się o +5,0%.

Giełdy za oceanem zwolniły tempo (S&P500 stracił -0,1%) po świetnym lipcu, jednak dobra sytuacja na rynku pracy i lepsze od spodziewanych wyniki największych korporacji, wciąż stanowią o sile amerykańskiej gospodarki. To z kolei przybliżyło nas do dawnej prognozowanej podwyżki stóp procentowych. Sierpniowe wypowiedzi przedstawicieli Fed, wskazują na wysokie prawdopodobieństwo takiego ruchu już jesienią, choć wariantem najczęściej brany pod uwagę przez inwestorów, pozostaje grudzień.

- Ponad 80% funduszy zakończyło sierpień z dodatnim wynikiem

- Po raz kolejny najwyższe stopy zwrotu osiągnęły fundusze akcji małych i średnich spółek.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (sierpień 2016)

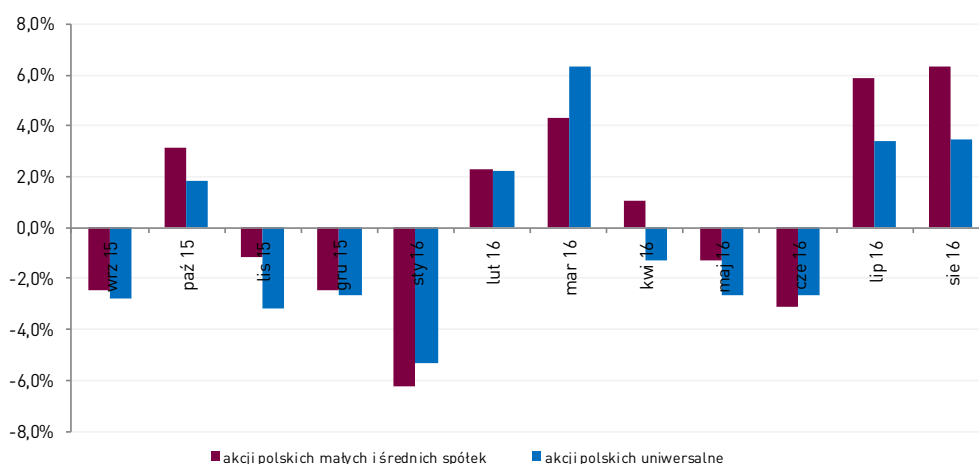
	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji polskich małych i średnich spółek	6,3%	9,0%	5,6%	17,2%	46,1%	8,9%
akcji polskich uniwersalne	3,5%	4,1%	-4,0%	-1,4%	8,1%	2,9%
akcji rosyjskich	3,2%	6,7%	22,6%	-9,2%	-15,9%	25,7%
mieszane polskie zrównoważone	2,5%	2,9%	-2,1%	-0,4%	7,3%	2,0%
akcji europejskich rynków wschodzących	2,3%	1,2%	2,3%	2,0%	9,2%	3,6%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,9%	8,3%	11,2%	26,3%	23,8%	7,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,9%	2,6%	-2,4%	-5,3%	-5,3%	1,9%
akcji tureckich	1,8%	-3,2%	10,0%	2,9%	19,4%	4,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych [EUR]	1,5%	-1,7%	-6,4%	15,7%	48,8%	-6,9%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,4%	1,8%	-0,3%	4,9%	13,1%	1,6%
akcji globalnych rynków wschodzących	1,4%	6,9%	7,4%	2,7%	-2,6%	8,8%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,4%	-0,0%	-3,8%	14,0%	44,9%	-3,8%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,2%	2,8%	3,9%	24,9%	52,5%	1,6%
dłużne globalne korporacyjne	1,1%	2,8%	4,2%	12,5%	36,4%	6,2%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,8%	3,1%	3,6%	3,5%	8,3%	6,6%
dłużne polskie uniwersalne	0,7%	1,2%	2,9%	11,5%	24,3%	2,2%
dłużne globalne uniwersalne	0,6%	2,3%	4,7%	10,7%	22,3%	5,1%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	1,1%	2,7%	11,4%	24,4%	1,8%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,5%	1,7%	-1,2%	7,4%	21,3%	0,0%
dłużne polskie korporacyjne	0,4%	1,1%	2,7%	8,6%	17,8%	2,3%
akcji amerykańskich	0,4%	3,2%	4,9%	28,0%	64,7%	3,4%
dłużne europejskie uniwersalne [EUR]	0,4%	1,2%	1,4%	5,2%	13,7%	1,7%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,3%	1,8%	2,1%	11,6%	22,2%	2,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,3%	2,4%	3,9%	16,5%	22,4%	3,9%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,6%	1,5%	6,9%	17,0%	1,1%
dłużne europejskie uniwersalne	0,1%	0,6%	4,3%	7,5%	19,5%	4,4%
akcji amerykańskich (USD)	0,1%	2,7%	3,2%	19,7%	35,5%	2,5%
dłużne zagraniczne	0,0%	1,4%	6,5%	17,5%	31,3%	5,5%
dłużne USA uniwersalne	-0,1%	2,0%	8,4%	28,1%	48,0%	6,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-2,2%	4,8%	16,5%	27,6%	25,1%	7,9%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Świetne wyniki w sierpniu notowała również rodzima giełda. WIG20 wzrósł o +1,9%, ale to nie blue chipy były motorem napędowym GPW, a podmioty o mniejszej kapitalizacji. Indeks sWIG80 zyskał +3,9%, a średnie spółki skupione w mWIG40 +9,6%. Tak dobry wynik tych ostatnich, to m.in. zasługa kilku podmiotów, które tylko w sierpniu odnotowały kilkudziesięcioprocentowy wzrost notowań.

Dzięki temu, na krajowym rynku funduszy inwestycyjnych, drugi miesiąc z rzędu, na najwyższe stopy zwrotu można liczyć w przypadku rozwiązań akcji polskich małych i średnich spółek (+6,3%). Zaraz za nimi uplasowały się fundusze akcji polskich uniwersalnych (+3,5%).

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



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W tych dwóch grupach, najbardziej zyskownym funduszem okazała się Ipopema m-INDEKS FIO Kategoria A (+9,2%), którego zadaniem jest jak najwierniejsze odwzorowanie składu i proporcji indeksu mWIG40. Poza tym, wyróżniły się oczywiście inne konkurencyjne rozwiązania, jak np. KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (+8,9%) czy MetLife Akcji Średnich Spółek (+8,4%). Wśród produktów o uniwersalnej strategii, najwyższą stopę zwrotu osiągnął KBC Akcyjny (+6,4%).

Solidne wzrosty walorów notowanych na GPW, znalazły swoje odbicie również w wynikach funduszy mieszanych. Najwięcej zyskały rozwiązania z grupy zrównoważonych (+2,5%) oraz aktywnej alokacji (+1,9%). Fundusze stabilnego wzrostu, z racji względnie wysokiego udziału instrumentów dłużnych, odnotowały nieco niższą stopę zwrotu (+1,4%).

Hossa na pozostałych rynkach emerging markets również znalazła swój wyraz w wynikach funduszy inwestujących w tamtejsze akcje. Najwięcej zyskały rozwiązania oparte o walory rosyjskie (+3,2%) i europejskich rynków wschodzących (+2,3%), w przypadku których skład portfela to często przede wszystkim akcje spółek polskich i tureckich. Przykładem jest Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek, który w sierpniu wypracował +4,3% zysku, co było najwyższym wynikiem w tej grupie. Pomimo niestabilnej sytuacji geopolitycznej, również fundusze akcji notowanych nad Bosforem odnotowały dobre wyniki (+1,8%).

W sierpniu, słabiej wypadły fundusze akcji amerykańskich (+0,4%). W tym gronie wyróżniły się jednak rozwiązania Legg Mason TFI - Legg Mason Okazji Rynkowych (+5,6%) oraz Legg Mason Małych Spółek Amerykańskich (+1,8%).

W przypadku funduszy dłużnych na najwyższe stopy zwrotu można było liczyć w rozwiązaniach globalnych korporacyjnych, w składzie których często można znaleźć

obligacje wysokiego ryzyka z rynku high-yield. Dzięki umocnieniu się polskiej waluty względem dolara fundusze dłużne amerykańskie, wyceniane w PLN straciły -0,1%, podczas gdy ich odpowiedniki w walucie bazowej, wzrosły o +0,8%.

W przypadku funduszy opartych o krajowe instrumenty dłużne, mieliśmy do czynienia z niską zmiennością stóp zwrotu. Indeks IROS, mierzący zmian cen obligacji o stałym oprocentowaniu wzrósł w sierpniu o +0,6%, czyli dokładnie o tyle samo, ile wyniosła średnia dla rozwiązań opartych o polskie papiery skarbowe i nieco mniej niż wynik funduszy dłużnych o strategii uniwersalnej (+0,7%). W tym gronie wyróżnił się UniObligacje Aktywny (+1,7%) oraz PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (+1,3%). Na tym tle, blado wypadły fundusze skupione na długu polskich przedsiębiorstw (+0,6%). Największym zyskiem na poziomie +1,0% mogły pochwalić się dwa rozwiązania - Millennium Obligacji Korporacyjnych oraz Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych. W przypadku funduszy gotówkowych i pieniężnych sierpień upłynął pod znakiem niewielkich wzrostów (+0,3%). Najwięcej w tym czasie zyskał NN Lokacyjny Plus (+0,7%).

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.