

Wyniki funduszy inwestycyjnych (październik 2016)

3 listopada 2016

Październik upłynął pod znakiem dużej zmienności na rynkach, co widać po zachowaniu się poszczególnych grup funduszy z oferty krajowych TFI. 60% z nich odnotowało w tym czasie dodatni wynik zarządzania. W pierwszej dziesiątce najbardziej zyskowych znalazło się kilka produktów z grupy akcji polskich uniwersalnych, a także kilka z ekspozycją na konkretne kraje np. Japonię czy Brazylię. Gięty tych krajów były globalnymi liderami wzrostów – Nikkei 225 był +5,9%, a Bovespa +11,2% „nad kreską”. Z drugiej strony, słabiej zachowywały się inne parkiety krajów rozwiniętych. MSCI Developed Markets World zmniejszał o -2,0%.

O wysoki wynik było trudno głównie ze względu na mnogość wydarzeń, które miały negatywny wpływ na portfele inwestorów. Jak zwykle, ich oczy były skierowane na banki centralne. Mario Draghi, szef Europejskiego Banku Centralnego, nie zasygnalizował, jak będzie wyglądać program luzowania ilościowego w kolejnych miesiącach, co rozczarowało rynki. Pierwsze ustalenia mamy poznać dopiero po projekcjach makroekonomicznych w grudniu. Wtedy też Fed najprawdopodobniej zdecyduje się na jedyną w tym roku podwyżkę stóp procentowych, czemu rynek daje obecnie około 70% szansy.

- 60% funduszy z oferty TFI wypracowało zysk w październiku

- Najwyższe stopy zwrotu osiągnęły fundusze akcji rosyjskich oraz polskich

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (październik 2016)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji rosyjskich	3,0%	7,6%	18,2%	-11,4%	-11,0%	31,0%
akcji polskich uniwersalne	2,2%	5,2%	-1,4%	-9,0%	13,2%	4,7%
akcji europejskich rynków wschodzących	2,0%	4,4%	2,3%	-5,4%	12,6%	5,8%
dłużne USA uniwersalne	1,8%	0,6%	6,0%	32,8%	39,2%	7,4%
akcji globalnych rynków wschodzących	1,1%	2,9%	4,5%	-3,9%	0,1%	10,4%
dłużne zagraniczne	1,0%	-0,1%	4,3%	19,6%	24,1%	5,5%
mieszane polskie aktywnej alokacji	0,9%	2,4%	-1,7%	-10,7%	-2,8%	2,4%
mieszane polskie zrównoważone	0,8%	3,2%	-1,1%	-6,0%	10,1%	2,7%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,8%	0,2%	0,7%	13,8%	21,8%	3,7%
akcji tureckich	0,7%	0,8%	2,1%	-9,0%	9,7%	3,9%
dłużne globalne uniwersalne	0,5%	1,0%	4,2%	12,9%	16,5%	5,6%
akcji polskich małych i średnich spółek	0,5%	9,0%	7,6%	6,1%	56,6%	11,6%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,4%	1,6%	-0,3%	0,9%	14,6%	1,8%
dłużne europejskie uniwersalne	0,2%	-0,8%	2,4%	7,4%	14,0%	3,5%
dłużne globalne korporacyjne	0,2%	1,4%	4,1%	9,8%	35,2%	6,6%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,2%	0,3%	-2,4%	-0,1%	22,8%	-0,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,1%	1,1%	-6,1%	6,8%	39,7%	-4,1%
dłużne polskie korporacyjne	0,1%	0,7%	2,5%	7,7%	17,1%	2,5%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,0%	0,4%	1,3%	6,3%	16,2%	1,2%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,1%	0,2%	1,0%	3,7%	14,4%	1,5%
dłużne polskie uniwersalne	-0,3%	0,1%	1,3%	9,1%	23,0%	1,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-0,3%	1,4%	0,5%	19,0%	47,2%	1,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,4%	-0,2%	0,8%	8,8%	22,7%	1,0%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-0,5%	0,5%	3,5%	0,7%	9,0%	6,3%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,7%	-0,5%	0,1%	10,3%	17,1%	1,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,0%	-0,6%	-10,1%	4,5%	43,7%	-8,7%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,2%	1,3%	4,2%	17,6%	23,2%	7,0%
akcji amerykańskich	-2,6%	-2,4%	-1,2%	20,4%	50,4%	0,6%
akcji amerykańskich (USD)	-3,2%	-2,8%	-1,9%	8,4%	31,5%	-0,5%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-3,8%	-7,3%	2,4%	10,9%	20,7%	2,2%

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Im bliżej wyborów prezydenckich w USA (8 listopada), tym bardziej inwestorzy wydają się być wstrzemięźliwi, jeśli chodzi o inwestowanie w ryzykowne aktywa, np. w akcje spółek amerykańskich. W tym konkretnym przypadku, nie pomogło też słabe rozpoczęcie sezonu wynikowego. W październiku S&P 500 stracił -1,9%. Koresponduje to z wynikami funduszy akcji amerykańskich, które należały do jednych z najstabszych rozwiązań na krajowym rynku. Te wyceniane w USD straciły -3,2%. Dzięki osłabieniu się polskiego złotego względem dolara, produkty wyceniane w PLN straciły nieco mniej, tj. -2,6%. W ślad za słabymi wynikami giełdy za oceanem szły również wyniki funduszy akcji z europejskich rynków rozwiniętych. Te walucie bazowej straciły -1,0%, a w polskim złotym zyskały skromne +0,1%.

Na drugim biegunie znalazły się produkty z ekspozycją na różne rynki wschodzące. Najbardziej zyskowymi rozwiązaniami, po raz kolejny w tym roku, okazały się fundusze akcji rosyjskich. W październiku zyskały +3,0%, w całym roku już +31% - taki wynik, jak na razie, stawia grupę w roli absolutnego lidera tegorocznych wzrostów wśród krajowych funduszy. Za sukcesem rosyjskiej giełdy stoi przede wszystkim odbicie się od dna cen ropy naftowej.

Najbardziej zyskowne grupy funduszy od początku roku



Źródło: Analizy Online

Bardzo dobrze wypadły również fundusze akcji polskich uniwersalnych (+2,2%), do czego tym razem przyczynił się solidny wzrost notowań blue chipów. WIG20 w październiku zwiększył o +6,2%. Październikowe wzrosty to m.in. pochodna świetnych wyników finansowych opublikowanych w ubiegłym miesiącu przez Lotos, LPP czy CCC. Z oferty krajowych funduszy akcji polskich uniwersalnych wyróżniły się rozwiązania TFI PZU - PZU Akcji KRAKOWIAK, ze stopą zwrotu +5,7% oraz PZU Akcji Spółek Dywidendowych (+4,9%).

Po swoistym trzymiesięcznym rajdzie funduszy akcji polskich małych i średnich spółek, przyszedł czas na zwolnienie tempa. Choć i tym razem indeks mWIG40 wypracował solidny wzrost o +2,1%, to już same fundusze z ekspozycją na ten sektor dały zarobić średnio tylko +0,5%.

Październik był świetnym miesiącem dla rynków akcji z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Ponad +5% rosły parkiety m.in. na Węgrzech, w Czechach i w Bułgarii. To, w połączeniu ze wspomnianymi dobrymi wynikami polskiej giełdy, skutkowało solidnymi stopami zwrotu funduszy akcji europejskich rynków wschodzących (+2,0%). Na wyróżnienie

zastępuje MetLife Akcji Nowa Europa z wynikiem +4,4% oraz NN Akcji Środkowoeuropejskich (+3,6%).

Pomimo wielu problemów natury geopolitycznej, z którymi musi się mierzyć Turcja (np. wrześniowa obniżka ratingu), październik dla giełdy nad Bosforem również okazał się całkiem udany. BIST100 wzrósł o +2,7%. Krajowe rozwiązania z ekspozycją na ten rynek poradziły sobie jednak słabiej – średnia stopa zwrotu wyniosła +0,7%.

Ze znacznie słabszą koniunkturą mieliśmy do czynienia na krajowym rynku długu. Indeks IROS, mierzący zmianę cen obligacji o stałym oprocentowaniu, podobnie jak miesiąc wcześniej, spadł o -0,4%. Dokładnie tyle wyniosła średnia dla funduszy polskich papierów skarbowych. Dość powiedzieć, że tylko trzy rozwiązania z tej grupy wypracowały w październiku dodatni wynik zarządzania. Najslabiej poradził sobie Novo Papierów Dłużnych (-1,0%) oraz Optimum Obligacji (-0,8%).

Podobnie było w przypadku najliczniejszej grupy z ekspozycją na polski rynek długu, tj. funduszy dłużnych polskich uniwersalnych (-0,3%). Październikowymi maruderami byli BPS Obligacji oraz Copernicus Dłużny Skarbowy Plus (obydwa po -0,8%). Nawet najbezpieczniejsze fundusze gotówkowe i pieniężne nie zdołały wypracować dodatniego wyniku zarządzania, kończąc październik na średnio takim samym poziomie, jak miesiąc wcześniej. Lepiej poradziły sobie z kolei rozwiązania dłużne korporacyjne – większość uzyskała dodatnie stopy zwrotu. Najwyższą zanotował Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZ AN seria C (+0,5%).

Świetne wyniki krajowego rynku akcji oraz słaba koniunktura na rynku polskiego długu, sprawiły, że wyniki funduszy mieszanych były gdzieś pośrodku. Najwięcej zyskały te o największym udziale polskich akcji, czyli fundusze aktywnej alokacji oraz zrównoważone (kolejno +0,9 i +0,8%). Słabiej na ich tle wypadły rozwiązania o strategii stabilnego wzrostu (+0,4%).

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.