

Wyniki funduszy inwestycyjnych (grudzień 2016)

3 stycznia 2017

Ostatni miesiąc burzliwego 2016 roku przyniósł wreszcie nieco wytchnienia na globalnych rynkach. Inwestorzy dostali to, czego się spodziewali, a więc podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych (o 25 pkt. bazowych do przedziału 0,50-0,75%) oraz zapowiedź kontynuacji luźnej polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny wraz z końcem kolejnej tury luzowania ilościowego w marcu.

Na giełdach całego świata mieliśmy do czynienia z rajdem św. Mikołaja z prawdziwego zdarzenia. Swoje historyczne maksima śrubowały trzy główne indeksy w Stanach Zjednoczonych, po drugiej stronie globu z przytupem skończył rok absolutny rekordzista – parkiet rosyjski (RTS zyskał w grudniu +12,0%), a i giełdy Europy Zachodniej obudziły się z trwającego kilka miesięcy marazmu i większość z nich zapewniła ponad pięcioprocentowe wzrosty. Bardzo pozytywnie zaskoczyły również polskie blue chipy (WIG20 w grudniu zyskał +8,3%), które rzutem na taśmę zdotały zakończyć cały rok „nad kreską”.

- Najwyższe stopy zwrotu osiągnęły fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych i polskich uniwersalnych

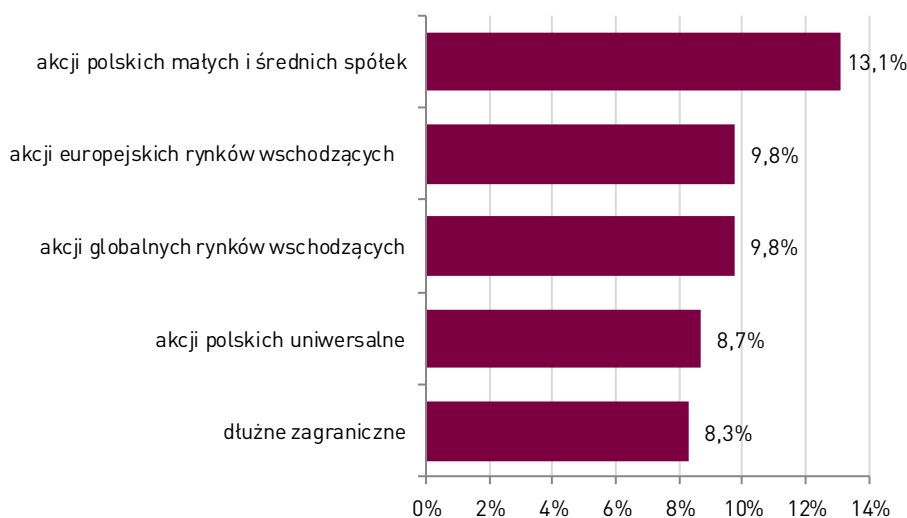
Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (grudzień 2016)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji europejskich rynków rozwiniętych	4,9%	5,4%	0,9%	13,5%	49,0%	0,9%
akcji polskich uniwersalne	4,9%	6,1%	8,7%	-2,0%	28,3%	8,7%
akcji europejskich rynków wschodzących	4,7%	5,8%	9,8%	6,2%	26,6%	9,8%
mieszane polskie zrównoważone	3,0%	3,1%	4,9%	-1,5%	18,9%	4,9%
akcji tureckich	2,9%	-5,1%	-2,2%	5,9%	11,9%	-2,2%
akcji polskich małych i średnich spółek	2,8%	1,8%	13,1%	10,8%	70,2%	13,1%
mieszane polskie aktywnej alokacji	2,7%	2,4%	3,9%	-6,1%	4,2%	3,9%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,5%	2,6%	2,2%	3,2%	31,7%	2,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	2,2%	4,1%	6,3%	24,0%	54,6%	6,3%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,6%	0,9%	2,4%	2,9%	18,8%	2,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,5%	4,7%	7,7%	20,7%	27,3%	7,7%
akcji amerykańskich	1,1%	4,7%	8,1%	26,1%	56,4%	8,1%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,9%	0,1%	2,0%	11,2%	15,9%	2,0%
dłużne globalne korporacyjne	0,9%	0,3%	6,7%	8,9%	35,5%	6,7%
dłużne globalne uniwersalne	0,6%	0,2%	5,2%	13,9%	7,1%	5,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	0,3%	0,5%	9,8%	-1,7%	3,6%	9,8%
dłużne polskie uniwersalne	0,3%	-1,2%	0,7%	7,9%	21,4%	0,7%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	-0,0%	1,2%	5,8%	15,5%	1,2%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,2%	-1,6%	-0,2%	7,4%	20,9%	-0,2%
dłużne polskie korporacyjne	0,2%	0,1%	2,5%	7,2%	16,2%	2,5%
dłużne zagraniczne	0,0%	3,7%	8,3%	24,1%	24,5%	8,3%
akcji azjatyckich bez Japonii	-1,8%	-5,2%	2,7%	12,9%	24,6%	2,7%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dlatego nie jest zaskoczeniem, że to właśnie fundusze akcji polskich uniwersalnych były jednymi z najlepszych rozwiązań pod względem osiągniętej stopy zwrotu w grudniu. Ze średnim wynikiem +4,9% uplasowały się ex aequo na pierwszym miejscu z funduszami akcji europejskich rynków rozwiniętych. Nieco gorzej na ich tle poradziły sobie produkty, których zarządzający skupiają się głównie na polskich małych i średnich spółkach (+2,8%). Nie zmienia to jednak faktu, że z perspektywy całego roku obok funduszy akcji rosyjskich były to jedne z najlepszych rozwiązań w całej krajowej ofercie.

Najbardziej zyskowne grupy funduszy w 2016 r.



Źródło: Analizy Online

W sumie prawie wszystkie fundusze akcji polskich uniwersalnych oraz małych i średnich spółek wypracowały dodatni wynik w grudniu. Najlepiej poradziły sobie Optimum Akcji oraz ING BSK Indeks WIG 20. Obydwa rozwiązania zarobiły po przeszło +9%.

Wysoko uplasowały się również fundusze akcji europejskich rynków wschodzących (+4,7%). Oprócz świetnych wyników polskich spółek, które przeważają w portfelach większości z nich, wiele skorzystało również na wzrostach na giełdzie węgierskiej, rosyjskiej czy tureckiej. Na wyróżnienie zasługują PKO Akcji Nowa Europa (+7,1%) oraz UniAkcje Dywidendowy (+5,5%).

Tylko jedna grupa funduszy akcyjnych odnotowała stratę w grudniu. Były to te z ekspozycją na rynek azjatycki bez Japonii. To wina przede wszystkim giełdy chińskiej, która zniżkowała o kilka procent. Jedynym funduszem, który wypracował zysk w ostatnim miesiącu w tym gronie był UniAkcje: Daleki Wschód (+2,8%).

Grudzień upłynął w nieco spokojniejszej atmosferze na rynku długu. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wciąż rosną w Stanach Zjednoczonych, ale zdecydowanie wolniej niż miało to miejsce w listopadzie, po wyborach prezydenckich. To pochodna zaostrzenia polityki monetarnej i dalszych obaw związanych z powrotem inflacji w największej gospodarce świata, gdy jej nowy prezydent zacznie wdrażać program wielomiliardowych wydatków rządowych na infrastrukturę. Inaczej wyglądała sytuacja w Europie. Tu obserwowaliśmy albo niewielkie zmiany albo spadki rentowności (w przypadku Niemiec), co częściowo wynikało z zapowiadanej, odmiennej niż w przypadku Fed, polityki EBC. Sytuacja na krajowym rynku długu stabilizowała się, co było pokłosiem zaskakującej decyzji agencji ratingowej S&P, która choć utrzymała ocenę wiarygodności kredytowej na poziomie BBB+, to jednak zmieniła jej perspektywę z „negatywnej” na „pozytywną”.

Na tym tle wyniki funduszy dłużnych nie przyprawiły krajowych inwestorów o zawrót głowy. Wszystkie grupy odnotowały niewielkie dodatnie wyniki. Najlepiej poradziły sobie rozwiązania dłużne globalne korporacyjne (+0,9%). Najwyższe stopy zwrotu (po ok. +2,0%) wypracowały fundusze z TFI Allianz tworzone we współpracy z PIMCO oraz NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego.

Całkiem nieźle poradziły sobie w grudniu produkty mieszane. Te z większym udziałem instrumentów dłużnych, czyli fundusze polskie stabilnego wzrostu uzyskały średni wynik

+1,6%. Z kolei te z większą domieszką akcji, czyli zrównoważone i aktywnej alokacji wypracowały średnio +3,0% i +2,7%. Liderami wzrostów w tych grupach w ubiegłym miesiącu były trzy fundusze Opery TFI. Wszystkie zarobiły po ok. +5,0%.

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.