

Wyniki funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2017)

4 maja 2017

Kwiecień był dobrym miesiącem dla posiadaczy jednostek i certyfikatów funduszy inwestycyjnych. Trzy czwarte rozwiązań zapewniło dodatnią stopę zwrotu. Warunki ku temu były sprzyjające. Większość parkietów na świecie rosta, z polską Giełdą Papierów Wartościowych na czele. Indeks MSCI AC World, odzwierciedlający koniunkturę na globalnych rynkach akcji wzrósł w przeciągu ostatniego miesiąca o +1,4%.

Stało się tak pomimo wielu niepokojących sygnałów o charakterze geopolitycznym docierających z różnych zakątków świata. Wystarczy wspomnieć o ataku Stanów Zjednoczonych na bazę w Syrii oraz realnej groźbie wybuchu konfliktu z Koreą Północną. Dużym zaskoczeniem była również decyzja o przedterminowych wyborach parlamentarnych w Wielkiej Brytanii zaplanowanych na 8 czerwca. Na wszystkie te wydarzenia rynki zareagowały jednak ze spokojem. Z bardzo dużym entuzjazmem z kolei odebrano wyniki pierwszej tury wyborów prezydenckich we Francji, w której, zgodnie z sondażami, niewielką ilością głosów wygrał centrowy polityk Emmanuel Macron. Drugie miejsce zajęła reprezentantka prawicy – Marine Le Pen. Po opublikowaniu wyników przeciętnie radzące sobie giełdy Europy Zachodniej odbiły i fundusze inwestujące w tamtejsze spółki szybko znalazły się wśród najlepiej radzących sobie rozwiązań minionego miesiąca.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (kwiecień 2017)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji tureckich	7,6%	14,1%	-7,6%	7,3%	6,7%	12,2%
akcji polskich uniwersalne	4,2%	7,6%	22,2%	12,6%	35,9%	14,1%
akcji europejskich rynków wschodzących	3,7%	5,8%	10,9%	15,4%	24,1%	7,9%
mieszane polskie zrównoważone	2,7%	5,6%	13,9%	8,4%	23,4%	9,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,6%	7,8%	14,5%	18,4%	53,7%	7,6%
mieszane polskie aktywnej alokacji	2,3%	4,9%	11,4%	2,0%	7,9%	8,1%
akcji polskich małych i średnich spółek	1,5%	4,3%	25,3%	27,2%	70,6%	12,1%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,4%	6,4%	14,4%	26,5%	30,9%	10,8%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,3%	3,2%	6,9%	6,9%	19,5%	5,1%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,1%	5,7%	17,4%	32,2%	57,3%	7,1%
akcji globalnych rynków wschodzących	0,7%	4,2%	13,7%	7,5%	4,0%	6,5%
dłużne globalne korporacyjne	0,6%	1,5%	5,6%	7,8%	28,9%	2,0%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,6%	1,8%	4,3%	11,8%	17,3%	2,0%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	1,6%	1,1%	7,5%	19,3%	1,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,3%	1,7%	8,0%	22,9%	24,8%	1,8%
dłużne globalne uniwersalne	0,3%	1,1%	3,6%	11,7%	14,3%	1,3%
dłużne polskie korporacyjne	0,3%	1,1%	2,7%	7,9%	14,9%	1,2%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,3%	1,5%	0,3%	7,2%	18,9%	1,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,3%	1,6%	5,9%	2,9%	25,7%	2,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,8%	1,7%	5,8%	14,3%	1,0%
akcji amerykańskich	0,2%	2,4%	12,9%	26,5%	55,0%	3,4%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

To jednak wybrane rynki wschodzące dały w kwietniu zarobić najwięcej. Na pierwszym miejscu znalazły się **fundusze akcji tureckich** (+7,6%). W ubiegłym miesiącu odbyło się referendum w sprawie zmiany systemu politycznego z parlamentarnego na prezydencki. Oficjalne wyniki wyborów wykazały, że zdecydowana większość narodu chce skupić więcej władzy w rękach charyzmatycznego Erdogana. Rezultat głosowania podważyli

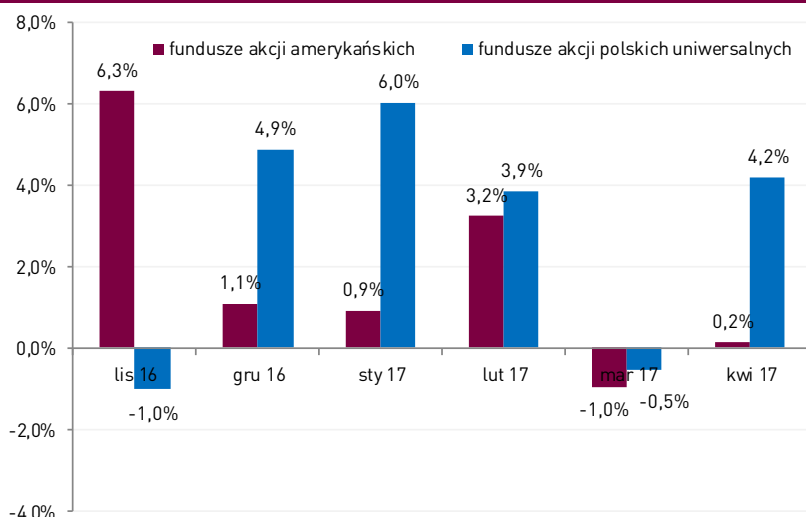
- Trzy czwarte funduszy z oferty krajowych TFI wypracowało dodatnią stopę zwrotu

- Średnio najwyższy wynik wypracowały fundusze akcji tureckich

przedstawiciele OBWE oraz Rada Europejska. Tak czy inaczej jest on zgodny z przewidywaniami rynków i może być zapowiedzią stabilizacji sytuacji w Turcji, zwłaszcza mając na uwadze, że jeszcze kilka miesięcy temu przeprowadzona została tam nieudana próba zamachu stanu.

Jednymi z najbardziej dynamicznie rosnących rynków akcji w skali globalnej były te skupione w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Fundusze inwestujące w walory z tych giełd zarobiły średnio +3,7%. Liderem wzrostów była Arka Prestiż Akcji Środkowej i Wschodniej Europy (+8,2%). Zaraz za nią uplasował się NN Akcji Środkowoeuropejskich (+7,8%). Jeszcze lepiej poradziły sobie **fundusze akcji polskich uniwersalnych**. Za sprawą świetnych wyników warszawskiej GPW (indeks blue chipów był w kwietniu ponad +9,2% nad kreską, a indeks szerokiego rynku WIG +6,5%) dały one zarobić średnio +4,2%. Powodów świetnych wyników jest kilka. Po pierwsze, wspomniane odreagowanie Europy po wyborach we Francji. Po drugie, zakończenie krótkiej korekty na globalnych rynkach wschodzących, a po trzecie dobre wieści z samej gospodarki, które znalazły swoje odzwierciedlenie w podwyższonych prognozach wzrostu PKB przez główne agencje ratingowe.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji polskich uniwer. i akcji amerykańskich



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W tym pozytywnym dla krajowego rynku funduszy miesiącu najstabilniej poradziły sobie **fundusze akcji amerykańskich**. Dały one zarobić średnio +0,2%. Jednak do stwierdzenia, że amerykańska giełda ma się coraz stabiliej jest jeszcze daleko. Sezon wynikowy wskazuje na dalszą poprawę zysków spółek, a Donald Trump z jednej strony łagodzi swoje stanowisko w sprawie polityki Fed i Chin, a z drugiej podtrzymuje swoje zapowiedzi znacznej obniżki podatków w opublikowanej pod koniec miesiąca propozycji reformy. Indeks S&P 500 wzrósł w kwietniu o +0,9% i to właśnie fundusz pasywny ING BSK Indeks S&P 500 dał zarobić najwięcej w tej grupie rozwiązań (+0,8%). W związku z umocnieniem się polskiego złotego w stosunku do dolara wynik funduszy akcji amerykańskich wycenianych w PLN był niższy niż dla ich odpowiedników w walucie bazowej.

Mając na uwadze względną stabilność krajowej gospodarki i świetne wyniki GPW nie jest zaskoczeniem, że wysoko w kwietniowej tabeli stóp zwrotu znalazły się **fundusze polskie mieszane**. Najwięcej zarobiły te o strategii zrównoważonej (średnio +2,7%). Za nimi znalazły się rozwiązania aktywnej alokacji (+2,3%) oraz stabilnego wzrostu (+1,3%). Wśród wszystkich trzech grup na uwagę zasługują fundusze Opery TFI – w tym lider Opera Equilibrium.pl (+6,8%), a także Noble Fund Timingowy (+4,8%).

Warto przyrzeć się również **funduszom dłużnym**. Każda z grup zanotowała w kwietniu stabilny wzrost na poziomie nieprzekraczającym średnio +0,5%. Pomogły w tym m.in. rosnące ceny (a więc spadające rentowności) polskich papierów skarbowych. Indeks IROS mierzący zmianę cen obligacji o stałym oprocentowaniu wzrósł o +0,3%. Z punktu widzenia konkretnych funduszy najwyższą stopę zwrotu wypracowały w kwietniu te z ekspozycją na rynki high yield - Allianz PIMCO Global High Yield Bond (+1,1%) oraz JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska (+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.