

Wyniki funduszy inwestycyjnych (lipiec 2017)

2 sierpnia 2017

Posiadacze jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych generalnie mają na koniec lipca powody do zadowolenia. W lipcu indeks MSCI AC World ilustrujący bieżącą kondycję światowych rynków akcji wzrósł aż o +2,7%. Szczególnie zadowoleni mogą być uczestnicy funduszy inwestujących na rynkach wschodzących, w tym polskim. Indeks WIG wzrósł o +2,6%, co było wynikiem nie tylko poprawy nastrojów inwestorów względem emerging markets, ale również solidnymi danymi napływającymi z polskiej gospodarki.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (lipiec 2017)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji azjatyckich bez Japonii	3,4%	5,8%	14,1%	19,9%	45,2%	17,2%
akcji tureckich	3,0%	5,9%	12,7%	2,3%	1,8%	18,8%
akcji globalnych rynków wschodzących	2,9%	2,6%	11,8%	2,2%	11,2%	9,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	2,1%	2,9%	20,4%	16,6%	27,4%	11,1%
akcji polskich uniwersalne	1,5%	0,5%	25,4%	18,8%	41,5%	14,7%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,3%	0,6%	13,0%	7,8%	12,3%	8,7%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,2%	1,0%	5,8%	3,4%	31,4%	3,0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,2%	1,6%	15,2%	28,1%	59,2%	8,8%
mieszane polskie zrównoważone	1,1%	1,2%	16,7%	12,1%	25,9%	10,7%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,7%	-0,2%	5,7%	17,2%	25,4%	1,5%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,6%	0,6%	8,1%	8,0%	20,4%	5,8%
akcji amerykańskich	0,6%	1,2%	9,8%	24,0%	60,4%	4,6%
dłużne globalne korporacyjne	0,5%	1,0%	4,8%	8,1%	27,0%	3,0%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,4%	0,3%	2,6%	8,7%	15,1%	2,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,3%	-0,2%	14,2%	20,4%	52,6%	7,4%
dłużne polskie korporacyjne	0,2%	0,7%	2,5%	7,0%	14,1%	1,8%
dłużne globalne uniwersalne	0,2%	0,3%	2,4%	10,3%	7,8%	1,7%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,7%	2,0%	5,4%	13,9%	1,7%
dłużne polskie uniwersalne	0,1%	0,8%	1,4%	6,2%	17,8%	2,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,1%	0,7%	0,6%	5,7%	16,9%	2,1%
dłużne zagraniczne	-0,4%	-2,2%	-4,6%	10,7%	14,6%	-7,0%
akcji polskich małych i średnich spółek	-0,9%	0,1%	24,0%	36,1%	81,6%	12,3%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Najmocniejsze wzrosty w lipcu odnotowały fundusze akcji azjatyckich bez Japonii. Średnia stopa zwrotu wyniosła +3,4%. Do wzrostów przyczyniły się głównie Indie i Chiny.

W pierwszym z państw, powodem optymizmu na rynku był pozytywnie zaimplementowany podatek od dóbr i usług (ang. GSAT), który w znacznym stopniu uprościł system podatkowy. Również odczyty makroekonomiczne z Chin napawały inwestorów optymizmem. PKB Państwa Środka wzrosło w drugim kwartale 2017r. o +6,9%. Prognozy analityków przewyższyły również dane dotyczące wzrostu produkcji przemysłowej (+7,6% r/r) i sprzedaży detalicznej w czerwcu (+11% r/r). Wśród funduszy z tej grupy najlepsze wyniki osiągnął Pioneer Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (+5,4%), a tuż za jego plecami znalazły się fundusze Investor Indie i Chiny (+4,8%) oraz MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (+4,7%).

Kontrowersje wobec rządów prezydenta Recep Erdoğana nie słabną, jednak inwestorzy zdają się nadal pozytywnie oceniać sytuację w Turcji. Co więcej, wyniki majowego referendum potraktowano w pewnym sensie jako stabilizację sytuacji politycznej. Silne wzrosty na tureckiej giełdzie miały miejsce już w czerwcu, jednak zmiana wartości indeksu

- Średnio
najwyższy wynik
wypracowały
fundusze akcji
azjatyckich (bez
Japonii)

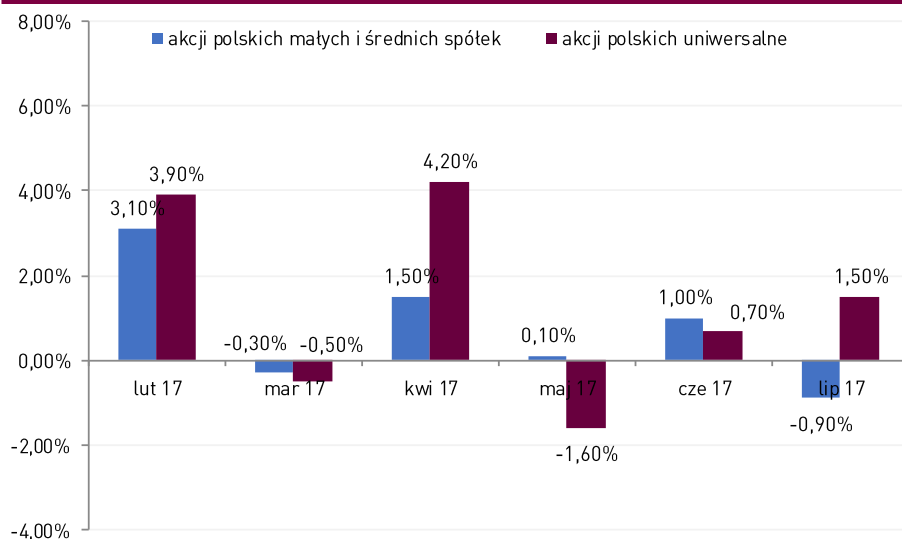
- Najniższe stopy
zwrotu
wypracowały
fundusze akcji
polskich małych i
średnich spółek

XU100 w lipcu o niemal +7,0% w ujęciu miesięcznym świadczy o sporym optymizmie dotyczącym przyszłości tureckiej gospodarki. Miało to bezpośrednie przełożenie na średnią miesięczną stopę zwrotu osiągniętą przez **fundusze akcji tureckich** (+3,0%). Wszystkie analizowane przez nas rozwiązania osiągnęły dodatnie wyniki. In plus wyróżniły się fundusze Investor Turcja (+4,0%) i UniAkcje: Turcja (+3,9%).

W strefie euro wartości wskaźników opisujących kondycję gospodarki w większości były zgodne z oczekiwaniami. Negatywnie na tle innych europejskich indeksów wyróżnił się niemiecki DAX spadając o -2,9%. Nieco lepsze wyniki odnotowały inne giełdy. Niemniej, **fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych** mają za sobą kolejny słaby miesiąc (+0,3%). Jednym z nielicznych, który osiągnął dodatnie stopy zwrotu jest Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO). Zarobił dla swoich klientów +3,1%. Jeżeli chodzi o fundusze europejskich rynków wschodzących (+2,1%), sytuacja jest zgoła odmienna. W tym przypadku zdecydowana większość osiągnęła dobre wyniki. Dla funduszy Esaliens CEE Select (Esaliens Parasol FIO) i NN Akcji Środkowoeuropejskich (NN FIO) było to +3,8%.

Solidne wyniki wypracowały również **fundusze akcji polskich uniwersalnych** (+1,5%). W tym samym czasie indeks szerokiego rynku wzrósł o +2,6%. Warszawska giełda w ostatnim miesiącu nieco odzyskała siły. W mniejszym stopniu dotyczyło to emitentów z indeksu mWIG40, tutaj wzrost +0,5%, a w większym blue chipów (WIG20: +3,2%).

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji polskich uniwer. i akcji polskich małych i średnich spółek



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Spółki małe natomiast, po dobrych wynikach w ubiegłym miesiącu, w tym znowu zawiodły. Spadek indeksu sWIG80 w lipcu wyniósł aż -2,8%. Oczywiście miało to wpływ na wyniki **funduszy akcji polskich małych i średnich spółek**. Średnia miesięczna stopa zwrotu w tej grupie to -0,9%. Wśród 24 rozwiązań tylko 7 odnotowało dodatnie wyniki. Najwyższymi, mogły pochwalić się NN Średnich i Małych Spółek (NN FIO) oraz AXA Akcji Małych i Średnich Spółek (AXA FIO). W obu przypadkach było to +0,9%.

W lipcu na plus wypadły dane z amerykańskiej gospodarki. Zgodnie z prognozami annualizowany wzrost amerykańskiego PKB w drugim kwartale 2017 r. wyniósł +2,6% - dwukrotnie więcej niż w kwartale pierwszym. Najważniejszym czynnikiem wpływającym na wzrost pozostają wydatki konsumpcyjne Amerykanów. Indeks S&P 500 wzrósł na przestrzeni lipca o +1,7%. Miało to oczywiście wpływ na wyniki **funduszy akcji amerykańskich**. Średnia wyników uzyskanych przez nie w lipcu wyniosła +0,6%. Pozytywnie na tle grupy wyróżnił się

Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO) z miesięczną stopą zwrotu na poziomie +2,7%.

Dobra sytuacja na rynkach akcji była w dużej mierze odpowiedzialna za stopy zwrotu funduszy mieszanych. Najlepsze spośród nich wyniki osiągnęły te charakteryzujące się aktywną alokacją, zarówno inwestujące w kraju, jak i poza jego granicami. Liderem wzrostów okazał się fundusz Opera Equilibrium.pl (Opera FIO), którego miesięczna stopa zwrotu wyniosła +4,0%, w porównaniu do średniej dla grupy +1,3%.

W lipcu fundusze dłużne w większości notowały dodatnie wyniki. Jedyną grupą, która osiągnęła ujemny średni wynik były **fundusze dłużne zagraniczne**. Spośród wszystkich rozwiązań dłużnych wyróżniły się fundusze NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (NN SFIO) oraz Allianz PIMCO Emerging Local Bond (Allianz SFIO), które zyskały kolejno +2,0% i +1,8%.

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.