

Wyniki funduszy inwestycyjnych (sierpień 2017)

5 września 2017

Sierpień był dość dobrym miesiącem dla posiadaczy jednostek i certyfikatów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Większość rozwiązań zapewniła dodatnią stopę zwrotu. Sprzyjała temu dobra koniunktura panująca na światowych rynkach. Większość parkietów rosła, mimo nerwowości związanej z wiszącym w powietrzu konfliktem zbrojnym z Koreą Północną. Choć indeks MSCI AC World odzwierciedlający koniunkturę na światowych rynkach akcji wzrósł tylko o +0,17%, to znacznie lepiej poradziły sobie emerging markets, w tym również Polska. Głównie dzięki blue chipom indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o +3,8%. Jego wartość zbliża się do historycznych szczytów z 2007 r.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (sierpień 2017)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji polskich uniwersalne	1,9%	4,2%	23,5%	17,8%	41,7%	16,9%
akcji globalnych rynków wschodzących	1,9%	4,9%	12,3%	1,3%	13,6%	11,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	1,6%	4,6%	19,5%	16,7%	26,6%	12,8%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,1%	2,6%	12,1%	7,6%	12,5%	9,9%
mieszane polskie zrównoważone	1,1%	2,7%	15,1%	11,3%	25,3%	11,9%
akcji tureckich	1,0%	6,6%	11,9%	3,4%	0,3%	20,0%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,6%	1,4%	7,2%	7,1%	20,1%	6,4%
dłużne globalne uniwersalne	0,4%	0,7%	2,1%	9,5%	8,3%	2,1%
dłużne polskie uniwersalne	0,3%	0,5%	1,0%	5,6%	17,7%	2,6%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,2%	1,1%	5,5%	2,6%	31,0%	3,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,2%	0,4%	0,3%	4,8%	16,7%	2,3%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,5%	1,9%	5,3%	13,6%	1,9%
dłużne polskie korporacyjne	0,1%	0,5%	2,2%	6,8%	14,0%	2,0%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,1%	0,2%	2,4%	7,3%	15,0%	2,5%
dłużne globalne korporacyjne	0,1%	0,5%	3,9%	7,1%	25,7%	3,0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	0,0%	0,6%	13,9%	24,8%	57,3%	8,8%
akcji azjatyckich bez Japonii	0,0%	4,0%	11,9%	17,4%	46,3%	17,2%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-0,1%	0,6%	5,2%	13,5%	24,3%	1,5%
dłużne zagraniczne	-0,2%	-0,5%	-4,7%	7,9%	12,8%	-7,2%
akcji polskich matych i średnich spółek	-0,7%	-0,6%	15,8%	33,1%	80,8%	11,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-0,9%	-2,9%	11,6%	16,8%	47,3%	6,4%
akcji amerykańskich	-1,8%	0,2%	7,4%	16,6%	54,4%	2,7%

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

I to właśnie fundusze akcji polskich uniwersalnych poradziły sobie najlepiej. Średnia stopa zwrotu w sierpniu wyniosła +1,9%. Na dobre nastroje inwestorów złożyły się m.in. pozytywne dane płynące z polskiej gospodarki. Według GUS, PKB w II kwartle 2017 r. wzrósł o +3,9% r/r i był napędzany przede wszystkim konsumpcją prywatną. Dobra koniunktura wsparta była też pozytywnymi odczytami dotyczącymi spadku bezrobocia, rosnącymi płacami, transferami z Programu 500+ oraz stabilnym eksportem. Po raz pierwszy od IV kw. 2015 r. zanotowano symboliczny wzrost w inwestycjach. To, obok napływu kapitału od zagranicznych inwestorów, zaawocowało wysokimi wzrostami na warszawskim parkiecie. Wśród funduszy akcji polskich uniwersalnych najlepsze wyniki uzyskał ING BSK Indeks WIG20 (+6,5%). Tuż za nim uplasował się Novo Akcji (+5,7%) oraz MS Akcji (+4,8%).

Na pozostałych rynkach wschodzących również obserwowaliśmy solidne wzrosty. W sierpniu na zielono świecił się rosyjski RTS (+8,8%), brazylijska BOVESPA (+7,5%), czy chiński SEE COMPOSITE (+2,7%). Przełożyło się to na wyniki funduszy akcji globalnych rynków wschodzących, które pozwoliły zarobić w sierpniu średnio +1,9%. Wśród rozwiązań z tej grupy warto wyróżnić: PZU Akcji Rynków

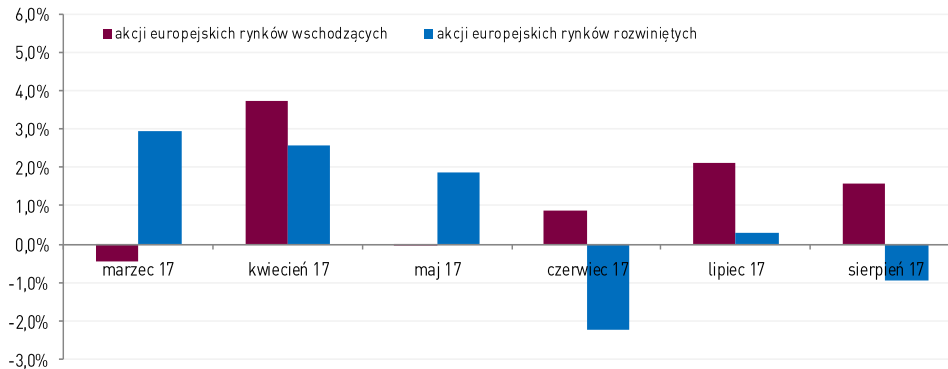
- Najwyższy wynik
wypracowały
fundusze akcji
polskich
uniwersalnych
(+1,9%)

- Najniższe stopy
zwrotu uzyskały
fundusze akcji
amerykańskich
(-1,8%)

Wschodzących (+3,4%), Pioneer Konsumpcji i Wzrostu Rynków Wschodzących FIZ (+2,9%) oraz JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (+2,7%).

Soline wyniki wypracowały fundusze akcji europejskich rynków wschodzących. Średnia stopa zwrotu wyniosła +1,6%. Najlepszymi wynikami w ramach tej grupy legitymowały się MetLife Akcji Nowa Europa (+3,7%), NN Akcji Środkowoeuropejskich (+2,7%) oraz PZU Akcji Nowa Europa (+2,6%).

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji europejskich rynków wschodzących i europejskich rynków rozwiniętych



Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Na drugim biegunie znalazły się fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych. Średnia stopa zwrotu dla tego typu rozwiązań wyniosła -0,9%. Na czerwono zaświeciły się indeksy największych gospodarek europejskich. Niemiecki DAX zniżył o -0,5%, francuski CAC40 spadł o -0,2%, a hiszpański IBEX35 stracił -1,9%. Najlepsze wyniki odnotowały jednak fundusze akcji amerykańskich, tracąc średnio -1,8%. Wśród funduszy na „cenzurowanym” w sierpniu dopisać należy te z ekspozycją na polskie małe i średnie spółki. Ich średni miesięczny wynik wyniósł -0,7%. „Bycze” nastroje na warszawskim parkiecie dotyczyły więc przede wszystkim blue chipów. To one ściągnęły najwięcej zagranicznego kapitału i pokazały solidne wyniki finansowe.

W sierpniu fundusze dłużne w większości uzyskały solidne, dodatnie stopy zwrotu. Jedynie grupa rozwiązań dłużnych zagranicznych skończyła na minusie. Spośród wszystkich funduszy dłużnych warto zwrócić uwagę na Allianz PIMCO Global Bond, który uzyskał +0,9%, czy NN (L) Obligacyjny Globalnej Alokacji z wynikiem +0,8%.

W związku z dobrą koniunkturą na warszawskiej giełdzie i spokojnym miesiącem na rynku długu fundusze mieszane dostarczyły inwestorom dodatnich wyników. Najwięcej zarobili ci, którzy wybrali fundusze mieszane polskie aktywnej alokacji i mieszane polskie zrównoważone. Średnia stopa zwrotu w obydwu przypadkach wyniosła +1,1%. Fundusze mieszane o najmniejszym udziale akcji w portfelu, tj. stabilnego wzrostu, zarobiły w sierpniu +0,6%.

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 wyłącznego, 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.