

## Wyniki funduszy inwestycyjnych (październik 2017)

3 listopada 2017

Październik był dość dobrym miesiącem dla posiadaczy jednostek i certyfikatów funduszy inwestycyjnych. Większość rozwiązań zapewniła dodatnią stopę zwrotu. Sprzyjała temu dobra koniunktura panująca na światowych rynkach – wskaźnik MSCI AC World, odzwierciedlający koniunkturę na globalnych rynkach akcji, wzrósł w ciągu minionego miesiąca o ok. +2,1%. Popyt dominował zarówno na rynkach rozwiniętych jak i rozwijających się, jednak w przypadku tych drugich dynamika wzrostów była blisko dwukrotnie wyższa.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (październik 2017)

|                                         | 01M   | 03M   | 012M  | 036M  | 060M  | YTD   |
|-----------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| akcji azjatyckich bez Japonii           | 3,0%  | 3,5%  | 16,5% | 22,3% | 44,2% | 21,3% |
| akcji globalnych rynków wschodzących    | 2,1%  | 4,3%  | 13,3% | 7,9%  | 12,6% | 14,0% |
| akcji globalnych rynków rozwiniętych    | 1,8%  | 4,5%  | 18,6% | 30,0% | 62,6% | 13,6% |
| akcji europejskich rynków rozwiniętych  | 1,5%  | 4,5%  | 18,1% | 23,5% | 51,2% | 12,3% |
| mieszane zagraniczne zrównoważone       | 0,9%  | 2,2%  | 7,8%  | 13,7% | 25,7% | 3,7%  |
| mieszane zagraniczne aktywnej alokacji  | 0,9%  | 2,3%  | 7,9%  | 4,7%  | 29,0% | 5,4%  |
| akcji amerykańskich                     | 0,9%  | 2,3%  | 15,1% | 19,5% | 65,3% | 7,1%  |
| mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu | 0,6%  | 1,4%  | 4,5%  | 9,7%  | 18,8% | 3,7%  |
| dlużne globalne korporacyjne            | 0,3%  | 0,6%  | 3,9%  | 8,0%  | 23,1% | 3,6%  |
| gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne   | 0,3%  | 0,7%  | 2,4%  | 5,3%  | 13,4% | 2,4%  |
| dlużne polskie korporacyjne             | 0,2%  | 0,6%  | 2,4%  | 6,9%  | 15,2% | 2,4%  |
| dlużne polskie uniwersalne              | 0,1%  | 0,5%  | 1,8%  | 4,2%  | 16,4% | 2,8%  |
| dlużne polskie papiery skarbowe         | 0,0%  | 0,2%  | 1,1%  | 2,8%  | 15,1% | 2,3%  |
| mieszane polskie zrównoważone           | -0,1% | 0,9%  | 14,1% | 8,5%  | 21,1% | 11,6% |
| dlużne globalne uniwersalne             | -0,2% | 0,2%  | 1,5%  | 8,7%  | 12,9% | 1,9%  |
| akcji europejskich rynków wschodzących  | -0,2% | 1,7%  | 17,2% | 16,1% | 23,2% | 13,0% |
| mieszane polskie aktywnej alokacji      | -0,2% | 0,4%  | 10,8% | 5,0%  | 9,4%  | 9,1%  |
| akcji tureckich                         | -0,2% | -4,7% | 6,6%  | -4,4% | -7,2% | 13,2% |
| mieszane polskie stabilnego wzrostu     | -0,3% | 0,2%  | 6,5%  | 4,9%  | 17,7% | 5,9%  |
| dlużne zagraniczne                      | -0,5% | 0,7%  | -3,8% | 7,1%  | 15,3% | -6,3% |
| akcji polskich uniwersalne              | -0,5% | 0,5%  | 19,7% | 13,1% | 35,2% | 15,3% |
| akcji polskich małych i średnich spółek | -3,4% | -3,8% | 9,4%  | 24,5% | 65,2% | 8,0%  |

Źródło: FUNDonline.pl, Analizy Online

Wśród rynków wschodzących szczególnie dobrze radziły sobie kraje azjatyckie – większość giełd w tym regionie świeciła się na zielono. Wartość chińskiego Shanghai Composite Index wzrosła o +1,3%, a akcje notowane w Hong Kongu wchodzące w skład indeksu Hong Kong Hang Seng zyskały +2,5%. Jeszcze więcej można było zarobić na giełdach w Korei Południowej (+5,3%) i Indiach (+6,2%). Na dobrej koniunkturze zyskali także polscy inwestorzy – średnia stopa zwrotu funduszy akcji azjatyckich bez Japonii wyniosła w październiku +3,0%. Najwięcej zarobił Investor Indie i Chiny (Investor SFIO), którego stopa zwrotu wyniosła +3,7%. Niewiele mniej zyskały UniAkcje: Daleki Wschód (UniFundusze SFIO) oraz MetLife Akcji Chińskich i Azjatyckich (Światowy SFIO), odpowiednio +3,6% i +3,4%.

Wysokie stopy zwrotu przyniosły także fundusze akcji globalnych rynków wschodzących, które nie skupiają się na poszczególnych krajach czy regionach, lecz inwestują szeroko. Średnio zarobiły one +2,1%. Oprócz giełd azjatyckich zysk przyniosły także akcje argentyńskie – indeks Merval zyskał ponad +7,1%. Jest to związane z wyborami parlamentarnymi, w których zwyciężyły partie sprzymierzone z prorynkowym prezydentem Mauricio Macrim. Dobra koniunktura panowała także na giełdzie tureckiej – wartość akcji wchodzących w skład indeksu XU100 wzrosła +7%. W przypadku aktywów tureckich na

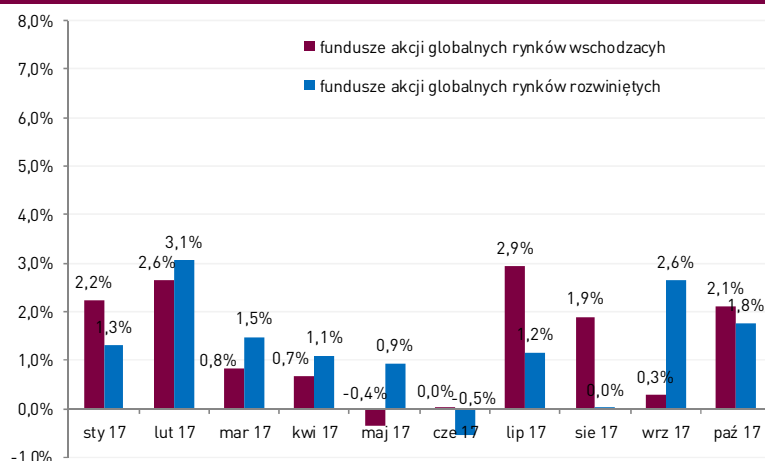
- Najwyższy  
wynik  
wypracowały  
fundusze akcji  
azjatyckich bez  
Japonii (+3,0%)

- Najniższe stopy  
zwrotu uzyskały  
fundusze akcji  
polskich małych  
i średnich spółek  
(-3,4%)

niekorzyść inwestorów działa jednak nieustannie słabnąca lira – w ciągu minionego miesiąca jej wartość spadła o przeszło -6%.

Wśród polskich funduszy najwyższą stopę zwrotu wypracował JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Funds Polska SFIO). Wartość jego jednostki wzrosła o +3,4%. Na podium znalazły się też Investor Akcji Rynków Wschodzących (Investor SFIO) oraz NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (NN SFIO).

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji glob. rynk. rozw. i glob. rynk. wschodz.



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Soline wyniki wypracowały także produkty lokujące kapitał na rynkach rozwiniętych – fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych zyskały średnio +1,8%. Jak dotąd nie widać końca giełdowej hossy – główne wskaźniki notują kolejne rekordowe poziomy. Indeks S&P500 zbliża się do 2600 pkt., a Nasdaq Composite przekroczył próg 6700 pkt., najwięcej w historii notowań. Za optymizmem inwestorów stoją kolejne doniesienia o wdrażaniu reformy podatkowej w Stanach Zjednoczonych oraz dobre dane płynące z gospodarki zarówno w USA jak i na Starym Kontynencie. Wśród produktów oferowanych przez krajowe TFI najlepiej wypadł Skarbiec Spółek Wzrostowych (Skarbiec FIO), który zarobił +5,9%.

Oprócz funduszy skupiających się na szerokim rynku dobrze wypadły też produkty lokujące kapitał w akcje spółek europejskich – w październiku wypracowały one średni wynik w wysokości +1,5%. Hiszpański konflikt w sprawie statusu Katalonii wydaje się nie przeszkadzać inwestorom, podobnie z resztą jak perspektywa normalizacji polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny. Na polskim rynku funduszy najwięcej zarobił Caspar Akcji Europejskich (Caspar Parasolowy FIO). Wartość jego jednostki wzrosła o +3,4%.

Mijający miesiąc był dość łaskawy dla funduszy skupiających się na papierach dłużnych, w tym polskich. Fundusze gotówkowe i pieniężne uniwersalne zarobiły średnio +0,3%. Dodatkowo stopy zwrotu wypracowały również fundusze dłużne polskie korporacyjne (+0,2%) i dłużne polskie uniwersalne (+0,1%).

Na drugim biegunie znalazły się fundusze akcji polskich. Miniony miesiąc nie był szczególnie udany dla warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – wartość indeksu WIG wzrosła jedynie o ok. +0,9%. To wina przede wszystkim małych i średnich spółek. W październiku indeksy mWIG40 i sWIG80 straciły odpowiednio -2,3% i -5,3%. W efekcie, spośród wszystkich grup funduszy najslabiej wypadły rozwiązania skupiające się na małych i średnich

spółkach – straciły średnio -3,4%. Tylko jeden z 25 funduszy – PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (Parasolowy FIO) – wypracował dodatnią stopę zwrotu (+0,5%). Największe straty poniosły produkty z oferty MetLife TFI. MetLife Akcji Średnich Spółek (Krajowy FIO) stracił -9,8%, a MetLife Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO) -9,3%.

Nieco lepiej poradziły sobie polskie blue chipy. W ciągu minionego miesiąca wartość indeksu WIG20 wzrosła o blisko +2,9%. W efekcie, wynik wypracowany przez fundusze akcji polskich uniwersalnych, choć również ujemny, był nieco wyższy – w październiku produkty te straciły średnio -0,5%. Najwyższą stopę zwrotu odnotował fundusz indeksowy ING BSK Indeks WIG 20 (ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO), który zyskał +3,4%. Najgorzej wypadł Copernicus Spółek Wzrostowych (Copernicus FIO) – stracił -5,6%.

#### **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](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Sprzedaży

22/431-82-96  
[sprzedaz@analizy.pl](mailto:sprzedaz@analizy.pl)

### Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97  
[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98  
[dane@analizy.pl](mailto: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.