

Wyniki funduszy inwestycyjnych (grudzień 2017)

3 stycznia 2018

W grudniu większość krajowych funduszy inwestycyjnych wypracowała dodatnie stopy zwrotu. Koniunktura sprzyjała – indeks MSCI AC World, odzwierciedlający sytuację na globalnych rynkach akcji, wzrósł o +1,5%. Dobrze radziły sobie giełdy z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Słabiej – rynki rozwinięte, w szczególności te należące do strefy euro.

Patrząc na poszczególne kategorie funduszy w całym roku, klienci mogą mieć powody do zadowolenia. Prawie wszystkie grupy produktów uzyskały dodatnią stopę zwrotu. Najwięcej – fundusze akcji rynków wschodzących, w szczególności:

- akcji azjatyckich bez Japonii (+23,3%),
- akcji globalnych rynków wschodzących (+14,7%),
- akcji polskich uniwersalne (+13,8%).

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (grudzień 2017)

	01M	03M	012M	036M	060M
akcji tureckich	11,1%	-1,1%	12,2%	-10,6%	-14,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	2,5%	-1,9%	11,0%	16,6%	14,6%
akcji globalnych rynków wschodzących	2,0%	2,7%	14,7%	12,3%	9,0%
akcji polskich małych i średnich spółek	1,8%	-3,4%	8,1%	28,7%	57,0%
akcji polskich uniwersalne	1,8%	-1,8%	13,8%	16,1%	24,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,6%	4,7%	23,3%	23,5%	41,7%
mieszane polskie zrównoważone	0,9%	-0,8%	10,9%	10,3%	13,9%
mieszane polskie aktywnej alokacji	0,9%	-1,1%	8,1%	7,0%	3,7%
akcji amerykańskich	0,9%	3,3%	9,7%	16,4%	71,6%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,7%	-0,4%	5,8%	5,9%	12,5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	0,5%	1,6%	13,4%	26,0%	58,7%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,4%	0,6%	5,0%	5,1%	22,5%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	0,7%	3,5%	4,7%	13,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,3%	0,5%	2,9%	3,1%	12,1%
dłużne polskie korporacyjne	0,2%	0,5%	2,7%	7,5%	14,3%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,2%	0,4%	3,6%	7,0%	18,2%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,7%	2,8%	5,5%	12,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	0,1%	-0,3%	10,2%	19,3%	43,2%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,1%	0,4%	3,2%	11,3%	22,9%
dłużne globalne uniwersalne	0,0%	-0,6%	1,4%	6,9%	13,5%
dłużne globalne korporacyjne	-0,1%	0,1%	3,3%	9,4%	19,9%

Źródło: FUNDOnline FI, Analizy Online

Wracając do ostatniego miesiąca – w grudniu zdecydowanie najwięcej dały zarobić **fundusze akcji tureckich** (średnio +11,1%). Giełda w Stambule dedykowana jest przede wszystkim inwestorom świadomych ryzyka. W listopadowym raporcie to właśnie ta grupa była zdecydowanie najsłabszą ze wszystkich. To, co wtedy grało na niekorzyść, w minionym miesiącu sprzyjało uzyskaniu wysokich wyników - indeks BIST100 wzrósł o +10,9%, a turecka lira nieco się umocniła względem złotego (co poprawiło wyceny jednostek funduszy w polskich złotych). W perspektywie całego roku, fundusze akcji tureckich były jedną z najbardziej dochodowych grup funduszy (+12,2%).

- Najwyższy wynik w grudniu wypracowały fundusze akcji tureckich (średnio +11,1%)

- Prawie wszystkie grupy funduszy wypracowały dodatnie stopy zwrotu w 2017 roku

Kolejne miejsca najbardziej zyskownych funduszy w grudniu zajmują **fundusze akcji europejskich rynków wschodzących** (+2,5%). Wzrosty cen ropy naftowej sprzyjały akcjom spółek rosyjskich często występujących w portfelach tych funduszy. Z dobrą koniunkturą mieliśmy do czynienia również na parkietach na Węgrzech, Czechach i w Polsce. Na wyróżnienie w tej grupie zasłużyły w grudniu Credit Agricole Akcji Nowej Europy (+5,1%) oraz NN Akcji Środkowoeuropejskich (+4,9%).

Poza pozostałymi funduszami akcji rynków wschodzących, solidnie wypadły **fundusze akcji polskich**. Zarówno te o strategii uniwersalnej, jak i małych i średnich spółek wypracowały w grudniu stopę zwrotu na poziomie średnio +1,8%. Końcówka roku nie była co prawda typowym „rajdem św. Mikołaja” (zwłaszcza pierwsza połowa miesiąca), ale pozytywnym jest fakt, że rosły indeksy giełdowe zarówno spółek największych (WIG20), jak i małych oraz średnich (sWIG80 i mWIG40). W najlepszej formie były akcje banków oraz spółek wydobywczych i paliwowych. Najwyższą stopę zwrotu wśród strategii akcji polskich uniwersalnych wypracował Noble Fund Akcji (+3,7%), a wśród funduszy akcji małych i średnich spółek - Arka BZ WBK Akcji Małych i Średnich Spółek (+3,0%).

Na rynku długu obserwowaliśmy mieszany, pod względem wyników funduszy, miesiąc. Produkty, których środki inwestowane są na zagranicznych rynkach rozwiniętych były pod presją rosnących rentowności (a więc spadających cen) amerykańskich i europejskich obligacji skarbowych, do czego nałożyło się umocnienie złotego względem euro i dolara. W okolicy zera oscylowały wyniki funduszy dłużnych globalnych. Z drugiej strony znacznie lepiej wypadły wybrane rozwiązania na rynki dłużne krajów wschodzących. Na przykład, NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) zarobił w grudniu +2,1%, a Allianz PIMCO Emerging Local Bond +1,6%. Neutralnie na tym tle wypadły fundusze **dłużne polskie** – te o strategii uniwersalnej skończyły miesiąc ze średnim wynikiem +0,4%. Nieco mniej zyskały **fundusze dłużne polskie papierów skarbowych i korporacyjnych** (średnio +0,3% i +0,2%). Najlepiej w tych grupach produktów radziły sobie fundusze Opery TFI.

Biorąc pod uwagę umiarkowanie dobrą końcówkę roku na krajowym rynku akcji i obligacji, nieźle poradziły sobie **fundusze mieszane polskie**. Te o największym udziale spółek publicznych w portfelu, a więc aktywnej alokacji i zrównoważone, zyskały średnio +0,9%. Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu dały z kolei swoim klientom stopy zwrotu na poziomie średnio +0,7%. Spośród tych trzech grup wyróżniły się Noble Fund Mieszany (+3,1%), Credit Agricole Dynamiczny Polski (+2,3%) oraz Pioneer Stabilnego Inwestowania (+1,6%).

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.