

Wyniki funduszy inwestycyjnych (styczeń 2018)

5 lutego 2018

To był świetny początek roku na globalnych rynkach kapitałowych. Indeks MSCI World, odzwierciedlający koniunkturę na giełdach w kilkudziesięciu krajach o różnym poziomie rozwoju, wzrósł o +5,6% - najwyższe od niemal dwóch lat. To przełożyło się na wyniki krajowych funduszy inwestycyjnych. Zdecydowana większość z nich wypracowała dodatnie stopy zwrotu. Pod presją był jednak rynek długu skarbowego, stąd fundusze obligacji wypadły słabiej na tle ich akcyjnych konkurentów.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (styczeń 2018)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji globalnych rynków wschodzących	5,3%	5,9%	18,1%	15,8%	12,6%	5,3%
akcji azjatyckich bez Japonii	5,0%	6,7%	24,3%	24,4%	43,8%	5,0%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	3,4%	3,2%	15,7%	26,6%	58,2%	3,4%
akcji europejskich rynków wschodzących	3,2%	1,4%	12,4%	17,8%	15,4%	3,2%
akcji polskich uniwersalne	3,0%	1,7%	10,6%	17,1%	27,5%	3,0%
akcji polskich małych i średnich spółek	3,0%	3,0%	3,5%	28,9%	56,2%	3,0%
akcji amerykańskich	2,9%	5,4%	11,8%	23,0%	66,8%	2,9%
mieszane polskie zrównoważone	2,1%	1,5%	9,4%	10,5%	16,3%	2,1%
mieszane polskie aktywnej alokacji	2,0%	1,1%	7,1%	7,1%	5,8%	2,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,0%	0,1%	12,6%	16,5%	42,3%	2,0%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,7%	1,4%	6,5%	4,6%	20,8%	1,7%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,2%	0,7%	4,4%	9,1%	22,5%	1,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	1,0%	0,9%	5,0%	5,3%	13,9%	1,0%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,5%	0,4%	4,0%	5,1%	17,9%	0,5%
akcji tureckich	0,3%	-0,6%	14,5%	-15,6%	-14,4%	0,3%
gotówkowe i pieniądze PLN uniwersalne	0,3%	0,6%	2,9%	5,2%	12,3%	0,3%
dłużne polskie korporacyjne	0,2%	0,6%	2,8%	7,3%	13,8%	0,2%
dłużne polskie uniwersalne	0,0%	0,7%	3,7%	3,4%	14,1%	0,0%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,0%	0,6%	3,1%	1,3%	12,5%	0,0%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,1%	-0,5%	1,0%	5,4%	14,1%	-0,1%
dłużne globalne uniwersalne	-0,1%	-0,3%	2,7%	8,6%	18,8%	-0,1%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Początek roku należał przede wszystkim do rynków wschodzących. Te o **globalnej strategii** dały zarobić średnio +5,3%, a **fundusze akcji azjatyckich bez Japonii** +5,0%. Wspólnym mianownikiem były, po pierwsze, rosnące ceny na szerokim rynku surowców, charakterystyczne dla rozgrzanych hossą rynków. Po drugie – osłabiający się dolar, który dla gospodarek i firm z krajów wschodzących oznacza niższe realne zadłużenie w walucie Wujka Sama. W styczniu najwyższy wynik osiągnął MetLife Akcji Rynków Wschodzących wyceniany w dolarze (+10,6%) oraz Pioneer Akcji Rynków Wschodzących (+9,8%).

Rynki rozwinięte również mają za sobą świetny początek roku. Amerykańskie indeksy nie zatrzymują się i wciąż zdobywają kolejne szczyty. Akcje w USA wspierają m.in. oczekiwania inwestorów co do skutków reformy podatkowej przyjętej pod koniec ubiegłego roku. Prezydent Donald Trump podpisał się pod znaczącą obniżką podatków dla przedsiębiorstw, co może oznaczać, że miliardy dolarów kapitału pozostanie na amerykańskim rynku pod postacią wyższych dywidend. W samym styczniu indeks S&P 500 wzrósł o +5,6%. **Fundusze akcji amerykańskich** odnotowały średni wynik na poziomie +2,9%, a najlepiej wypadł Esaliens Amerykańskich Spółek Wzrostowych (+7,3%) oraz Skarbiec US STEEP (+4,8%).

Polska giełda tradycyjnie już podążała za wydarzeniami na globalnych rynkach. Warto zwrócić uwagę na fakt, że jest to już drugi miesiąc z rzędu, w którym rosną indeksy zarówno

- W styczniu najczęściej dały zarobić fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

- Po +3% zarobiły średnio fundusze akcji polskich uniwersalnych oraz małych i średnich spółek

blue chipów (WIG20), jak i średnich (mWIG40) oraz małych spółek (sWIG80). W związku z tym zarówno **fundusze akcji polskich uniwersalnych jak i MiŚS** dały zarobić średnio po +3,0%. Szczególnie dobrze wypadły Excalibur FIZ (+7,4%) oraz Investor Akcji Spółek Dywidendowych (+7,3%).

Pod presją były natomiast obligacje skarbowe w wielu krajach na świecie. Rentowności papierów od USA przez kraje strefy euro po Polskę rosły nawet o kilkanaście procent. To pokłosie wielu czynników – korekty po długim okresie hossy na rynku obligacji czy oczekiwaniach co do powolnego zaostrzania polityki pieniężnej przez największe banki centralne świata. Wzrost rentowności oznacza presję na spadek ich cen i niższe wyniki funduszy dłużnych. Te o globalnej strategii oraz z ekspozycją na polskie papiery skarbowe odnotowały spadek o średnio -0,1%. Lepiej na ich tle wypadły fundusze polskich obligacji korporacyjnych, które wzrosły o średnio +0,2%. Poza produktami wycenianymi w dolarach najlepiej wypadły fundusze obligacji emerging markets - NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (+4,6%) oraz Allianz PIMCO Emerging Local Bond (+4,5%).

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.