

Wyniki funduszy inwestycyjnych (marzec 2018)

4 kwietnia 2018

Po lutowych spadkach marzec nie przyniósł wyczekiwanej poprawy nastrojów wśród inwestorów. Indeks MSCI World, odzwierciedlający koniunkturę na parkietach w kilkudziesięciu krajach o różnym poziomie rozwoju, doświadczył spadków już drugi miesiąc z rzędu (-2,4%). Globalnemu rynkowi akcji zaciążyły problemy spółek technologicznych, w tym głównie Facebooka i Amazona, oraz amerykańsko-chińska wojna handlowa. W ubiegłym miesiącu jedynie pięć grup funduszy zdołało pomnożyć kapitał klientów. Wśród nich nie znajdziemy rozwiązań skupiających się na rynku akcji – w wyniku korekty ich średnie stopy zwrotu były ujemne.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (marzec 2018)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
rynk surowców - metale szlachetne	0,7%	-1,8%	1,5%	3,1%	-23,7%	-1,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,4%	0,9%	2,7%	2,8%	13,1%	0,9%
dłużne polskie uniwersalne	0,4%	0,9%	3,2%	4,5%	15,3%	0,9%
dłużne globalne uniwersalne	0,2%	-0,4%	-0,1%	4,1%	8,5%	-0,4%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,7%	2,7%	5,3%	12,1%	0,7%
dłużne polskie korporacyjne	0,1%	0,4%	2,3%	6,8%	14,5%	0,4%
dłużne globalne korporacyjne	-0,1%	-0,9%	1,1%	6,1%	16,3%	-0,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-1,0%	-1,5%	0,7%	0,7%	10,6%	-1,5%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-1,3%	-1,7%	0,2%	1,5%	11,8%	-1,7%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-1,6%	-1,8%	-0,1%	2,5%	17,4%	-1,8%
akcji azjatyckich bez Japonii	-2,0%	-1,0%	11,7%	14,8%	37,3%	-1,0%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-2,1%	-2,4%	0,8%	-1,7%	16,3%	-2,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-2,5%	-3,2%	1,7%	2,3%	35,5%	-3,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	-2,7%	-0,4%	7,9%	6,5%	8,7%	-0,4%
mieszane polskie zrównoważone	-2,7%	-3,5%	0,4%	2,5%	12,1%	-3,5%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-3,1%	-4,1%	-1,8%	-1,2%	1,4%	-4,1%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-3,1%	-2,2%	4,7%	12,5%	43,3%	-2,2%
akcji amerykańskich	-3,1%	-3,3%	2,8%	9,7%	45,9%	-3,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	-3,6%	-2,9%	3,7%	9,1%	8,5%	-2,9%
akcji polskich matych i średnich spółek	-3,6%	-5,0%	-7,1%	11,6%	44,6%	-5,0%
akcji polskich uniwersalne	-5,1%	-7,5%	-3,9%	0,9%	17,3%	-7,5%
akcji tureckich	-7,3%	-7,7%	-0,6%	-10,7%	-28,6%	-7,7%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

- W marcu
najwięcej dały
zarobić fundusze
rynk surowców –
metale szlachetne
(+0,7%)

- Największych
strat doświadczyły
fundusze akcji
tureckich (-7,3%)

Marzec sprzyjał przede wszystkim funduszom rynku surowców – metali szlachetnych, które zarobiły średnio +0,7%. Wzrost giełdowych wahań skłonił inwestorów do lokowania kapitału w tzw. bezpiecznych przystaniach, a metale szlachetne są właśnie jedną z nich. Choć w ujęciu miesięcznym cena złota wzrosła o ok. +0,4%, skala wahań była znacznie większa – w ciągu zaledwie jednego dnia po ogłoszeniu wprowadzenia cel w USA na chińskie produkty cena kruszcu wzrosła o ponad +1,6%. Sytuacja ta sprzyjała zwłaszcza PKO Akcji Rynku Złota (Parasolowy FIO), którego stopa zwrotu wyniosła +3,3%. Dodatni wynik wypracowały także QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO) i Investor Gold FIZ.

Zarobić dały także rozwiązania skupiające się na papierach dłużnych, w tym przede wszystkim polskich. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spada już drugi miesiąc z rzędu – w marcu jej poziom obniżył się z ok. 3,4% do 3,2%. Oprócz wzrostu awersji do ryzyka wśród inwestorów rynkowi długu sprzyjała także niższa niż oczekiwano dynamika wzrostu cen – inflacja spadła w lutym z 1,9% do 1,4% – oddalając widmo podwyżek stóp

procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. W efekcie w ubiegłym miesiącu fundusze dłużne polskie uniwersalne i papierów skarbowych zyskały średnio +0,4%. W pierwszej z grup najlepiej wypadły Investor Obligacji (Investor FIO), Rockbridge Superior Obligacji (Rockbridge Superior FIO) i Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO, których jednostki zyskały +0,8%. Wśród rozwiązań skupiających się na papierach skarbowych najczęściej zarobił AXA Obligacji (AXA FIO). Jego stopa zwrotu wyniosła +0,9%.

Giełdowe wahania oraz wzrost tarć na międzynarodowej scenie politycznej sprzyjały również globalnemu rynkowi długu. Ponadto po marcowym posiedzeniu Fed nastroje wśród inwestorów uległy uspokojeniu – podwyżka miała miejsce zgodnie z planem, a bank centralny zasygnalizował, że w tym roku koszt kapitału powinien wzrosnąć dwu- a nie trzykrotnie. W efekcie podium marcowego zestawienia najwyższych wyników zamykają fundusze dłużne globalne uniwersalne - ich średni wynik wyniósł +0,2%. Liderem był tu NN (L) Obligacyjny Globalnej Alokacji (NN SFIO), który zyskał +0,9%.

Miniony miesiąc był nieudany dla funduszy akcji – żadnej z grup nie udało się pomnożyć kapitału klientów. Najslabiej wypadły rozwiązania skupiające się na spółkach tureckich – średnia strata wyniosła tutaj -7,3%. W marcu giełda nad Bosforem straciła -3,4%. Na wyniki polskich funduszy negatywnie wpływa także osłabienie tureckiej liry, które trwa nieprzerwanie od 2016 r. W ubiegłym miesiącu jej wartość spadła o -4,0%. Na tle grupy najslabiej wypadł Investor Turcja (Investor SFIO) – jego wynik wyniósł -8,3%.

Sporych strat doświadczyły także produkty inwestujące w akcje polskich spółek. Po lutowej korekcie warszawska GPW wciąż nie powróciła na ścieżkę wzrostów – wartość indeksu szerokiego rynku WIG spadła w zeszłym miesiącu o -5,4%. Giełdzie zaciążyły przede wszystkim blue chipy – wartość indeksu WIG20 grupującego największe polskie spółki spadła o -6,5%. Spadki akcji małych i średnich przedsiębiorstw były mniejsze – mWIG40 i sWIG80 straciły odpowiednio -3,5% i -2,9%. W rezultacie najniższy wynik wypracowały fundusze o strategii uniwersalnej – ich średnia stopa zwrotu wyniosła -5,1%. W przypadku rozwiązań skupiających się na małych i średnich spółkach wynik wyniósł -3,6%. W obu grupach wszystkie rozwiązania znalazły się na minusie.

Marcowe wyniki pozwalają na podsumowanie pierwszego kwartału 2018 r. Choć w styczniu na rynku akcji panował optymizm, a indeksy biły historyczne rekordy, korekta trwająca od lutego istotnie zaciążyła tegorocznym stopom zwrotu. W związku z tym w ujęciu kwartalnym jedynie cztery grupy funduszy, które skupiają się na polskich papierach skarbowych zdołały pomnożyć kapitał klientów. Są to fundusze dłużne polskie papierów skarbowych, dłużne polskie uniwersalne, gotówkowe i pieniężne i dłużne polskie korporacyjne. Na drugim biegunie znalazły się fundusze akcji – w związku z pogorszeniem rynkowego sentymentu wszystkie rozwiązania znalazły się pod kreską. Najgorzej wypadły produkty skupiające się na spółkach tureckich oraz polskich. Ujemne stopy zwrotu wypracowały także fundusze mieszane oraz te lokujące kapitał w zagraniczne papiery dłużne, a także surowce.

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.