

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (styczeń 2010)

16 lutego 2010

Zamiast zapowiadanego efektu stycznia, początek 2010 roku miał dwa oblicza. Co prawda miesiąc rozpoczął się od wzrostów na rynku akcji, ale zaraz po nich nastąpiły spadki. Klimat popsulo wystąpienie Baraka Obamy, który w odniesieniu do amerykańskich banków opowiedział się za rozgraniczeniem działalności bankowej od działalności inwestycyjnej. Na sentyment inwestorów negatywny wpływ miały również obawy dotyczące zacieśniania polityki pieniężnej oraz ograniczenia akcji kredytowej w Chinach.

W tej sytuacji, do globalnych tendencji dostosowała się warszawska giełda, która również dobrze rozpoczęła nowy rok. Jednak druga część miesiąca sprowadziła indeksy do poziomów z grudnia. W rezultacie indeks WIG20 zakończył styczeń niewielkim spadkiem -0,3% a indeks mWIG40 stracił -1,4%. Najlepiej zachowywał się indeks najmniejszych spółek sWIG80, który zyskał +3,8%. Bardzo dobrze poradził sobie również subindeks WIG-Budownictwo, zyskujący ponad +5,2%. Najstabilniej wypadł subindeks WIG-Deweloperzy (-8,2%).

Średnie stopy zwrotu w poszczególnych grupach UFK (styczeń)

średnia	o1M	o3M	o12M	o36M	o60M	o120M
AKZ_NE	2,3%	5,2%	71,6%	-12,9%	-	-
MIZ_NE	1,7%	1,0%	23,6%	-7,6%	27,3%	-
PDU_UN	1,6%	2,5%	-4,5%	26,9%	-	-
PDP_UN	1,3%	1,6%	6,3%	15,1%	26,8%	103,6%
PDE_UN	0,7%	-0,5%	40,8%	13,5%	12,1%	-
SWP_UN	0,7%	2,0%	17,6%	-1,7%	28,8%	109,3%
AKP_MS	0,7%	4,9%	59,9%	-33,0%	-	-
RPP_UN	0,6%	1,3%	4,6%	13,2%	22,2%	98,4%
MIP_UN	0,5%	2,6%	29,3%	-12,6%	28,4%	90,7%
AKP_UN	0,2%	3,2%	51,5%	-24,7%	44,7%	112,5%
MIZ_GL	-0,7%	1,0%	15,6%	-1,2%	29,9%	79,1%
MIZ_EU	-1,4%	0,6%	12,3%	-19,8%	-1,8%	-
AKZ_US	-1,8%	5,0%	16,3%	-27,1%	-16,6%	-
AKZ_GL	-2,1%	1,3%	21,2%	-17,7%	8,8%	-
AKZ_EU	-2,2%	1,2%	18,4%	-28,8%	-2,3%	-
AKZ_RE	-3,4%	-2,1%	38,7%	-	-	-
AKZ_AZ	-3,5%	2,0%	46,0%	-6,9%	15,3%	-

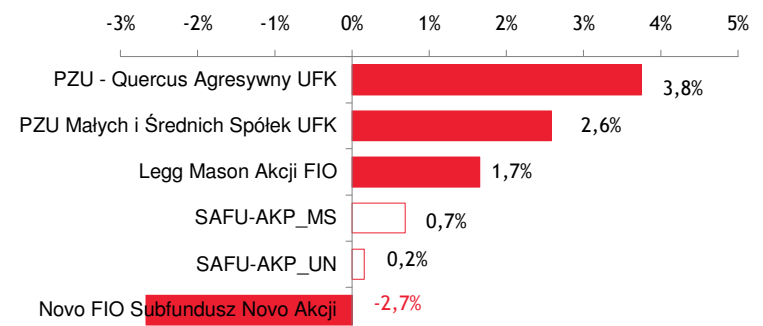
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

(*) oXm -ostatnie x miesięcy

Na tle warszawskich indeksów zdecydowanie słabiej wypadły indeksy zachodnich rynków akcji. Indeks S&P500 stracił w ubiegłym miesiącu -3,7%. Np. niemiecki DAX stracił -5,9%. Jeszcze gorzej zachowywały się indeksy najważniejszych emerging markets. Na giełdach azjatyckich korekta przybrała jeszcze większe rozmiary. Shanghai Composite (CSI300) spadł -10,4%, Hang Seng -8,0%, a indyjski BSE30 -6,3%. Styczeń nie był również korzystny dla surowców, którym zaszkodziło umocnienie się amerykańskiej waluty oraz zmiana sentymentu na rynkach akcji. Kontrakty na ropę potaniały o -8,9%. Złoto natomiast straciło -1,4%. Jak widać, większość ryzykownych klas aktywów uległa w styczniu istotnej przecenieniu. Do nielicznych rynków, które zyskały zaliczał się rynek rosyjski oraz turecki. Nie zdowały one bowiem stracić tego co zyskały w pierwszej połowie miesiąca. Rosyjski RTS oraz turecki ISE 100 zyskały w styczniu odpowiednio +1,3% oraz +3,5%. Z tego względu najlepsze wyniki spośród segmentu funduszy akcji zagranicznych wypracowały akcyjne produkty Nowej Europy.

Średnia stopa zwrotu w segmencie funduszy akcji polskich uniwersalnych (AKP_UN) wyniosła +0,2%. Nieco lepszy wynik tj. +0,7% wypracował segment funduszy spółek o małej i średniej kapitalizacji (AKP_MS). Ponad połowa kapitałowych funduszy akcji polskich uniwersalnych (AKP_UN) zakończyła miesiąc na plusie. Najlepiej poradził sobie PZU - Quercus Agresywny UFK, który w styczniu zyskał +3,8%. Bardzo dobrze poradził sobie również fundusze kapitałowe, które są oparte na Legg Mason Akcji (+1,7%). Natomiast zdecydowanie najgorzej wypadły fundusze oparte na Novo FIO Subfundusz Novo Akcji (-2,7%). W segmencie funduszy małych i średnich spółek najwyższą stopę zwrotu wypracował fundusz PZU Małych i Średnich Spółek UFK, którego jednostka zyskała +2,6%. Najgorzej wypadł Allianz FIO Subfundusz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (-1,0%).

Fundusze akcji polskich AKP (styczeń 2010)



Źródło: Analizy Online; FUNDonline UFK

Podsumowanie miesiąca na rynku UFK (styczeń 2010)

16 lutego 2010

W segmencie produktów, które inwestują na rynkach zagranicznych najlepiej wypadła grupa funduszy akcji Nowej Europy. W jej przypadku średni wynik uzyskany w tym miesiącu wyniósł aż +2,3%. W jej ramach najlepszy rezultat uzyskał fundusz Nordea UFK - Nordea Akcji Nowe Horyzonty Europy (+6,1%), natomiast PZU - DWS Ameryka Łacińska UFK przyniósł najgorszy wynik tj. -6,1%. Za wyjątkiem funduszy akcji Nowej Europy wszystkie inne grupy funduszy akcji zagranicznych zakończyły miesiąc na minusie.

Najwięcej stracił segment funduszy akcji azjatyckich (AKZ_AZ), który odnotował średnie spadki na poziomie -3,5%. Nieco lepiej poradził sobie segment funduszy akcji amerykańskich oraz akcji europejskich, które straciły odpowiednio -1,8% oraz -2,2%.

Pomimo zmiennej koniunktury na krajowym rynku akcji, w styczniu panowała doskonała koniunktura na rynku obligacji. Indeks IROS zyskał aż +1,4%. Najwyższy wzrost cen odnotowały obligacje o średnim terminie zapadalności (IROS-5 zyskał w styczniu +2,1%). Na rynek obligacji pozytywnie wpływa umacniająca się złotówka oraz zagraniczny popyt na polskie aktywa. Pozytywnym czynnikiem była zapowiedź Ministra Finansów o niższym niż planowany deficycie budżetowym w poprzednim roku.

Fundusze złotych obligacji (PDP_UN) zyskały średnio +1,3% i był to nieco słabszy rezultat od rynkowego benchmarku. Najlepiej poradziły sobie fundusze oparte o UniKorona Obligacje, który zyskał +2,2%, tylko nieco gorzej wypadły fundusze inwestujące w BPH Obligacji 2, który zyskał +2,0%. Najgorszy wynik uzyskały fundusze oparte o Novo Papierów Dłużnych, jego wynik był bliski zera.

Dzięki bardzo dobrym wynikom na rynku obligacji, atrakcyjne stopy zwrotu wypracował segment funduszy stabilnego wzrostu (SWP_UN) oraz funduszy mieszanych (MIP_UN). W pierwszym przypadku średni wynik wyniósł +0,7% a w drugim był tylko o -0,2 pkt proc. niższy. W grupie funduszy stabilnego wzrostu, najlepszy wynik uzyskał fundusz UniStabilny Wzrost (+1,6%). Natomiast Arka BZ WBK Zrównoważony uzyskała najlepszy wynik w segmencie funduszy mieszanych, również +1,6%.

Zespół Analiz Online

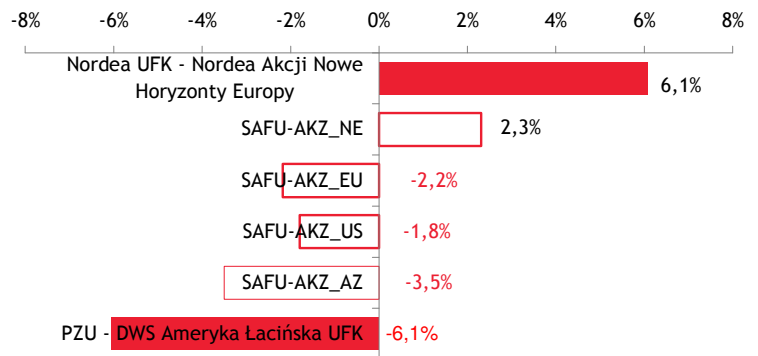
Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online Sp. z o.o.

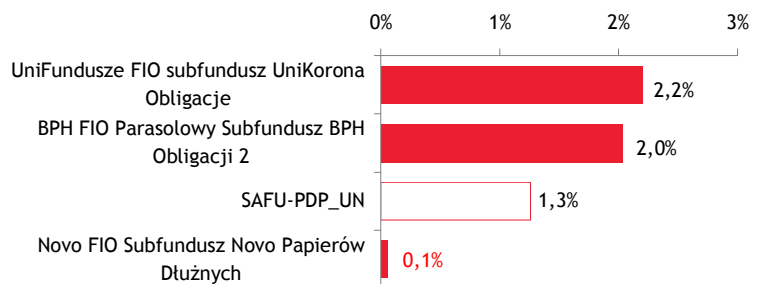
Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online Sp. z o.o.

Fundusze akcji zagranicznych AKZ (styczeń 2010)



Źródło: Analizy Online; FUNDonline UFK

Fundusze obligacji złotych PDP_UN (styczeń 2010)



Źródło: Analizy Online; FUNDonline UFK