

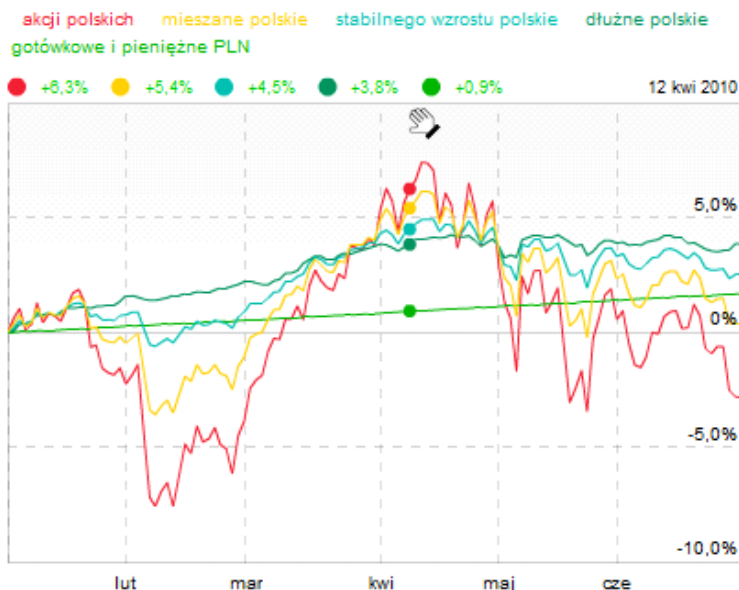
Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2010)

2 lipca 2010

Za nami najgorszy kwartał od zakończenia bessy. Ostatnie tygodnie charakteryzowały się znacznym rozchwianiem kursów. Czerwiec rozpoczął się na rynkach bardzo nerwowo, gdyż światowe indeksy po odbiciu w końcu maja, ponownie ruszyły w dół. Dość szybko nastąpiło kolejne dynamiczne odbicie, które trwało tym razem przez większą część miesiąca. Jednak i ono okazało się nietrwałe i czerwiec zakończył się ponownym spadkiem indeksów w okolicach majowych minimów. Najważniejszy indeks naszej giełdy WIG20 zanotował -6,7% stratę, amerykański S&P500 spadł o -5,4%, a chiński CSI300 o -7,6%.

Czerwcowe wyniki funduszy były zbliżone do tych wypracowanych przed miesiącem. Ponownie swoim inwestorom zyski przyniosły głównie fundusze obligacji zagranicznych denominowane w naszej walucie, które zyskują na osłabieniu się złotówki. Dzięki temu, iż dolar zyskał +2,5%, średni zysk funduszy dłużnych dolarowych denominowanych w PLN wyniósł +2,8% (jednostki walutowe zyskały średnio +0,3%). Ponad 1-procentowe stopy zwrotu przyniosły również inwestycje w złotowe jednostki funduszach dłużnych zagranicznych (+1,8%) oraz dłużnych europejskich (+1,2%).

Średnie wyniki funduszy w I półroczu 2010



Źródło: Analizy Online, www.analizy.pl

Średnie stopy zwrotu funduszy (czerwiec 2010)

	O1M	O3M	O6M	O12M	O36M	O60M
dłużne USA uniwersalne	2,8%	17,9%	21,0%	17,7%	43,8%	26,3%
dłużne zagraniczne	1,8%	13,1%	12,1%	9,4%	32,6%	19,8%
dłużne europejskie uniwersalne	1,2%	6,8%	3,5%	2,7%	21,7%	13,0%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,3%	-0,3%	1,6%	10,0%	17,4%	22,9%
akcje europejskich rynków rozwiniętych	0,3%	-2,3%	-2,3%	5,2%	-34,3%	-19,9%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,2%	0,8%	2,6%	5,3%	13,9%	22,4%
akcje globalnych rynków rozwiniętych	0,0%	1,6%	6,4%	17,5%	-11,3%	1,5%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,1%	0,0%	4,1%	7,6%	19,7%	25,5%
dłużne polskie uniwersalne	-0,3%	-0,4%	3,6%	7,7%	20,2%	27,0%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,4%	-0,5%	2,5%	9,4%	14,6%	14,3%
akcje europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-0,5%	-6,4%	-3,2%	17,5%	-33,2%	-12,4%
akcje globalnych rynków wschodzących	-0,5%	-4,2%	-1,8%	19,4%	-13,1%	
stabilnego wzrostu polskie i uniwersalne	-1,9%	-2,6%	2,0%	11,7%	-6,7%	26,6%
akcje amerykańskich	-2,7%	-0,4%	4,2%	16,4%	-17,0%	-15,4%
mieszane polskie uniwersalne	-3,2%	-3,9%	0,5%	15,5%	-21,5%	28,3%
akcje europejskich rynków wschodzących	-3,3%	-4,6%	1,7%	24,7%	-22,6%	
akcje europejskich rynków wschodzących MiŚ	-3,4%	-7,1%	-1,6%	18,0%	-46,1%	
akcje zagranicznych sektora nieruchomości	-4,0%	-5,8%	0,9%	20,5%		
akcje polskich małych i średnich spółek	-4,1%	-6,1%	4,0%	26,8%	-50,3%	60,5%
mieszane europejskich rynków wschodzących	-4,3%	-4,7%	-1,0%	10,5%	-22,0%	8,2%
akcje polskich uniwersalne	-4,8%	-6,2%	0,6%	24,8%	-39,2%	36,7%
akcje amerykańskich (USD)	-4,9%	-12,9%	-9,4%	11,6%	-28,8%	-13,0%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dwóch na trzech uczestników funduszy inwestycyjnych zakończyło jednak czerwiec z kilkuprocentowymi stratami. Wśród najstarszych znalazło się między innymi kilka funduszy zamkniętych z OPERA TFI, w tym Opera FIZ (-12,2%). Powodów do zadowolenia nie mieli również uczestnicy najpopularniejszej kategorii czyli funduszy akcji polskich uniwersalnych. Nie sprzyjały im warunki panujące na naszej giełdzie.

2 lipca 2010

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2010)

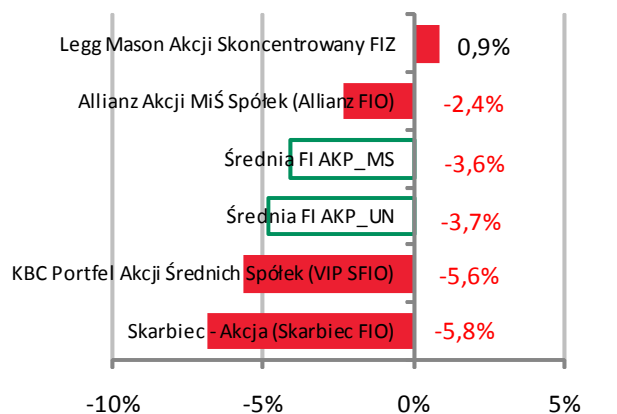
Indeks dużych spółek WIG20 stracił -6,7% i była to najwyższa miesięczna strata od lutego 2009 roku. Podobnie zachował się indeks najmniejszych spółek sWIG80, który zmniejszył swą wartość o -6,1%. Nieco lepiej zachowały się spółki o średniej kapitalizacji zgrupowane w indeksie mWIG40, który stracił -4,0%. Główny indeks warszawskiej giełdy zniżył natomiast o -5,2%. Odporny na straty był jedynie, zaliczany do defensywnych, sektor telekomunikacyjny (+0,9%). Największe spadki odnotował natomiast sektor bankowy (-8,3%).

Fundusze polskich akcji uniwersalne przyniosły w czerwcu średnio stratę w wysokości -4,8%, czyli wypadły lepiej niż WIG. Fundusze akcji małych i średnich straciły średnio nieco mniej -4,1%. W pierwszej z grup znalazły się dwa rodzynki, które wypracowały dodatnie stopy zwrotu (w tym Legg Mason Skoncentrowany FIZ). Oba mają jednak charakter zamknięty. Wśród funduszy otwartych najmniejsze straty poniósł Idea Akcji (Idea FIO) -1,3% oraz Allianz Akcji Miś Spółek (Allianz FIO) -2,4%. Na przeciwnym biegunie drugi miesiąc z rzędu znalazł się Skarbiec - Akcja (Skarbiec FIO) ze stratą na poziomie -6,8% (-5,8% w maju). Fundusz ten poniósł największe straty w grupie w skali całego minionego półrocza. Najlepiej od początku roku radzi sobie natomiast wspomniany Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ (+17,3%). Dwucyfrowe wyniki wypracowały również Allianz Akcji Plus (Allianz FIO), Allianz Akcji Miś Spółek (Allianz FIO), QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO) oraz Idea Akcji (Idea FIO).

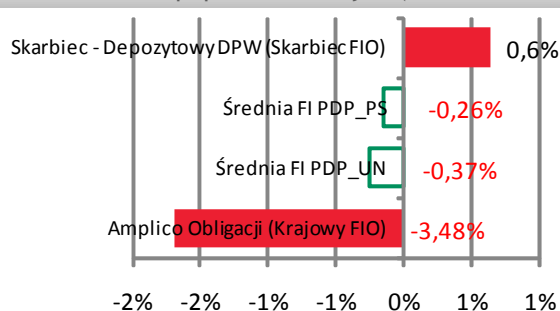
W nieco lepszej sytuacji w czerwcu byli uczestnicy funduszy inwestujących aktywa na rynkach europejskich czy globalnych, gdzie straty były nieco niższe. Licząca zaledwie 3 produkty grupa funduszy europejskich rynków rozwiniętych (wycena w PLN) przyniosła nawet zysk na poziomie +0,3% (wyceniane w EUR poniosły niewielką stratę -0,5%). To również pozytywny efekt osłabienia się złotówki wobec EUR. Najpopularniejsze fundusze rynków zagranicznych czyli fundusze akcji Nowej Europy przyniosły w czerwcu straty na poziomie -3,3% (w przypadku jednostek wycenianych w EUR były one wyższe). Biorąc pod uwagę poszczególne kategorie funduszy, najgorszą inwestycją w czerwcu, tak jak to miało miejsce również miesiąc wcześniej, były natomiast fundusze akcji amerykańskich, dla których średnia stopa zwrotu dla jednostek wycenianych w USD wyniosła -4,9% (-10,8% w maju). W sumie na 116 jednostek funduszy akcji zagranicznych, dodatnie stopy zwrotu udało się wypracować 33.

Drugi miesiąc z rzędu stratę poniosła większość funduszy złotówkowych obligacji. Fundusze papierów skarbowych straciły średnio -0,15%, podczas gdy uniwersalne, czyli te o szerszym spektrum inwestycyjnym -0,25%. Obligacje skarbowe traciły w minionym miesiącu na wartości niezależnie od miejsca na krzywej rentowności, indeks IROS zmniejszył swą wartość o -0,14%. Delikatna przecena polskich aktywów była pokłosiem powrotu na rynki finansowe obaw o kondycję globalnej gospodarki. Na 31 funduszy polskich papierów dłużnych, co trzeciemu udało się jednak wypracować dodatnie wyniki. Najlepiej wypadły dwa fundusze ze Skarbiec TFI, których jednostki zyskały +0,64% oraz +0,38%. Na drugim biegunie znalazły się natomiast dwa fundusze z oferty Amplico TFI, których jednostki poniosły straty przekraczające -1,5%. W skali całego półrocza najlepiej wypadł SKOK Obligacji (SKOK PARASOL FIO) z wynikiem +7,6%, natomiast 2 fundusze kończą go ze stratą: Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) oraz Allianz Obligacji (Allianz FIO).

Straty w czerwcu ponieśli również uczestnicy funduszy mieszanych (zrównoważonych i aktywnej alokacji) -3,2% oraz stabilnego wzrostu -1,9%. Jedynie Idea Stabilnego Wzrostu (Idea FIO) wypracowała symboliczny zysk na poziomie +0,1%.

Fundusze akcji polskich (czerwiec 2010)


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Fundusze zł. papierów dłużnych (czerwiec 2010)


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2010)

2 lipca 2010

Wyniki za ostatnie pół roku po części pokrywają się z czerwcowymi. Najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze dłużne amerykańskie oraz zagraniczne (odpowiednio +21% i +12%), które są pochodną istotnego umocnienia się amerykańskiej waluty wobec złotówki (+19,1%). Największe straty były natomiast udziałem funduszy amerykańskich wycenianych w USD (-9,4%). Na tym tle nieźle wypadły fundusze akcji polskich, które zyskały średnio +0,6%, a te, które inwestują głównie w akcje małych i średnich emitentów +4,0%. Wyniki te są znacznie lepsze od głównych indeksów warszawskiej giełdy, bowiem WIG stracił w tym czasie -1,5%, a WIG20 nawet -4,9%. Jedynie mWIG40 pozostał na plusie +1,2%.

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.

grupa	opis	grupa	opis
AKP_MS	akcji polskich małych i średnich spółek	MIZ_NE	mieszane zagraniczne europa rynki wschodzące
AKP_UN	akcji polskich uniwersalne	MIZ_XX	mieszane zagraniczne pozostałe
AKP_XX	akcji polskich pozostałe	MIZW_XX	mieszane zagraniczne pozostałe (waluta)
AKPW_MS	akcji polskich małych i średnich spółek (waluta)	NIE_UN	nieruchomości uniwersalne
AKZ_EM	akcji zagranicznych globalne rynki wschodzące	OKP_UN	ochrony kapitału polskie uniwersalne
AKZ_EU	akcji zagranicznych europa rynki rozwinięte	OKZ_UN	ochrony kapitału zagraniczne uniwersalne
AKZ_EU	akcji zagranicznych europa rynki wschodzące małe i średnie spółki	PDE_UN	dłużne euro uniwersalne
AKZ_ES	akcji zagranicznych globalne rynki rozwinięte	PDEW_UN	dłużne euro uniwersalne (waluta)
AKZ_GL	akcji zagranicznych europa rynki wschodzące	PDP_UN	dłużne złotowe uniwersalne
AKZ_NE	akcji zagranicznych amerykańskie	PDP_PS	dłużne złotowe papierów skarbowych
AKZ_US	akcji zagranicznych pozostałe	PDP_XX	dłużne złotowe pozostałe
AKZ_XX	akcji zagranicznych pozostałe	PDU_UN	dłużne dolarowe uniwersalne
AKZW_EM	akcji zagranicznych globalne rynki wschodzące (waluta)	PDUW_UN	dłużne dolarowe uniwersalne (waluta)
AKZW_EU	akcji zagranicznych europa rynki rozwinięte (waluta)	PDX_XX	dłużne zagraniczne pozostałe
AKZW_GL	akcji zagranicznych globalne rynki rozwinięte (waluta)	PDXW_XX	dłużne zagraniczne pozostałe (waluta)
AKZW_NE	akcji zagranicznych europa rynki wschodzące (waluta)	RPP_UN	gotówkowe i pieniężne uniwersalne
AKZW_US	akcji zagranicznych amerykańskie (waluta)	SEK_UN	sekurytyzacyjne uniwersalne
AKZW_XX	akcji zagranicznych pozostałe (waluta)	SWP_UN	stabilnego wzrostu polskie uniwersalne
MIP_UN	mieszane polskie uniwersalne	SWP_XX	stabilnego wzrostu polskie pozostałe
MIP_XX	mieszane polskie pozostałe	SWZ_XX	stabilnego wzrostu zagraniczne pozostałe
MIPW_UN	mieszane polskie uniwersalne (waluta)	SWZ_XX	stabilnego wzrostu zagraniczne pozostałe (waluta)
MIPW_XX	mieszane polskie pozostałe (waluta)	SWZW_XX	(waluta)

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.