

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (listopad 2010)

2 grudnia 2010

Dla ponad połowy uczestników funduszy inwestycyjnych listopad zakończył się stratami. Na rynkach doszło do sporego zamieszania wskutek kolejnej odłony problemów finansowych Irlandii, które stały się pretekstem do realizacji zysków na rynkach akcji. Wydarzenia te odbiły się awersją do rynków długu wszystkich krajów PIIGS, co zaowocowało również wyprzedają euro i walut krajów Nowej Europy, a także odbiło się negatywnie na rynkach długu. Mocno na tym ucierpiały złotówka oraz polskie obligacje skarbowe. Polskim aktywom nie pomagały również zawirowania wokół proponowanych zmian w systemie emerytalnym. Główne warszawskie indeksy zanurkowały od -1,5% do -2,7%. Amerykańska waluta umocniła się o +8,4%; wzrost również kurs euro, choć w znacznie mniejszym stopniu (o +1,5%).

Oslabienie krajowej waluty pozytywnie wpłynęło na wyniki części funduszy. W przypadku funduszy dłużnych dolarowych średnia stopa zwrotu wyniosła w listopadzie +5,5%, dzięki czemu była to grupa z najlepszym średnim wynikiem w skali miesiąca. Tak dobry wynik przyczynił się do tego, iż jest to obecnie najzyskowniejsza grupa licząc od początku roku (+15,1%). Tuż za nią w listopadzie uplasowały się fundusze akcji amerykańskich ze średnim wynikiem na poziomie +3,7%. Tak dobre rezultaty dotyczyły jedynie złotych jednostek uczestnictwa, gdyż walutowe poniosły straty rzędu odpowiednio -2,7% i -1,4%. Największe straty odnotowały jednostki funduszy akcji zagranicznych sektora nieruchomości (średnio -3,7%).

Średnie stopy zwrotu funduszy (listopad 2010)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
dłużne USA uniwersalne	5,5%	-0,9%	18,8%	49,3%	21,6%	15,1%
akcji amerykańskich	3,7%	8,0%	18,9%	4,0%	-13,4%	9,7%
dłużne zagraniczne	2,5%	-0,4%	9,4%	34,8%	18,0%	8,0%
akcji azjatyckich bez Japonii	2,3%	10,0%	17,2%	-12,9%		12,3%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	2,1%	5,7%	17,4%	4,2%	1,5%	12,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,4%	1,5%	12,0%	15,6%	25,7%	10,0%
akcji globalnych rynków wschodzących	1,0%	10,3%	17,1%	-5,9%		11,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,6%	4,4%	9,1%	-1,7%	14,4%	7,3%
dłużne europejskie uniwersalne	0,4%	0,3%	1,4%	22,8%	15,0%	1,7%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,9%	4,7%	14,1%	22,5%	4,4%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,0%	4,1%	12,2%	-6,1%	12,0%	8,4%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,8%	6,7%	18,2%	-9,7%	15,4%	12,7%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-0,9%	4,4%	10,5%	-7,8%	23,6%	9,7%
akcji polskich uniwersalne	-1,0%	7,7%	16,0%	-20,9%	34,3%	14,1%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-1,0%	3,2%	3,9%	-24,3%	-19,5%	1,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-1,2%	2,3%	8,0%	2,3%	27,5%	7,3%
dłużne polskie papiery skarbowe	-1,2%	-0,8%	5,6%	20,4%	27,4%	5,5%
mieszane polskie zrównoważone	-1,2%	4,1%	9,4%	-9,0%	25,3%	8,3%
dłużne polskie uniwersalne	-1,3%	-0,4%	5,3%	20,8%	29,1%	5,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,4%	5,6%	9,8%	-22,7%	-11,3%	4,1%
akcji amerykańskich (USD)	-1,4%	10,1%	5,5%	-15,8%	-6,1%	1,4%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-1,6%	-1,4%	2,7%	12,8%	14,4%	2,5%
akcji polskich małych i średnich spółek	-1,8%	4,3%	17,4%	-29,8%	61,1%	14,9%
akcji europejskich rynków wschodzących Miś	-2,2%	1,8%	8,3%	-29,3%		4,8%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-2,7%	0,0%	4,5%	17,2%	27,0%	4,8%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-3,7%	1,6%	9,5%	-35,9%		7,6%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

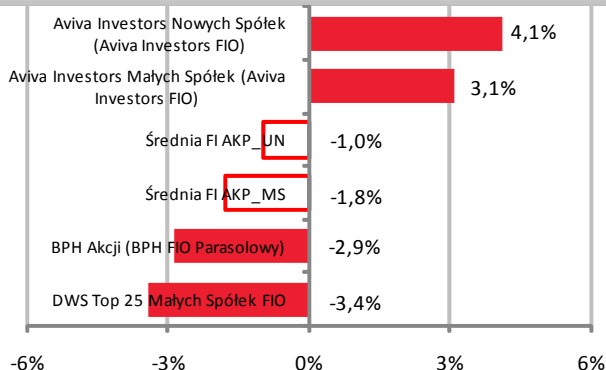
W gronie funduszy najbardziej zyskownych znalazły się rozwiązania inwestujące w szeroko pojętą energię: ING (L) Sektora Energii (ING SFIO) +9,8% oraz Arka Energii FIO (Arka BZ WBK FIO) +7,7%, w spółki rosyjskie: DWS Rosja (DWS SFIO) +8,6% oraz QUERCUS Rosja (Parasolowy SFIO) +8,4%. W pierwszej trójce znalazł się również Investor Gold FIZ, którego wynik (+9,7%) po raz kolejny jest lepszy od złota, które wzrosło o +2,0%. Na pozytywną wycenę funduszu wpływ miało wykorzystanie zwiększonej zmienności na rynkach metali szlachetnych. Na przeciwnym biegunie znalazły się fundusze z Superfund TFI, które traciły nawet po kilkanaście procent.

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (listopad 2010)

2 grudnia 2010

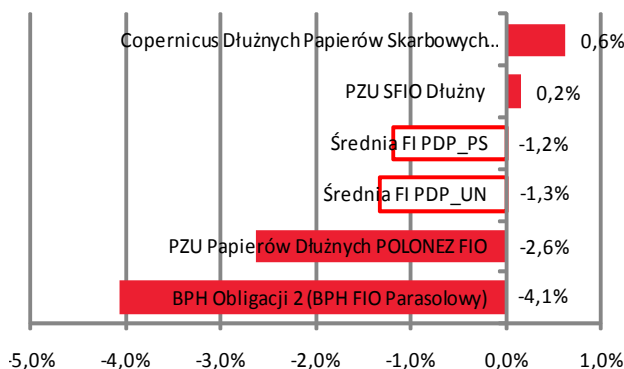
Mało powodów do zadowolenia mają posiadacze funduszy polskich akcji, które średnio przyniosły stratę w wysokości -1,0%. Był to jednak wynik lepszy od straty jaką poniósł indeks szerokiego rynku WIG (-1,8%). Nieco lepiej w listopadzie poradziły sobie spółki współtworzące indeks WIG20 (-1,5%), podczas gdy większe spadki były udziałem spółek średnich i małych: mWIG40 zniżył o -2,7%, a sWIG80 o -2,2%. Dlatego też słabiej w listopadzie wypadły fundusze akcji małych i średnich spółek, które straciły średnio -1,8%. Nie wszystkie fundusze poniósł jednak straty. Na 36 funduszy akcji polskich uniwersalnych dodatni wynik wypracowało 7 z nich. Najwyższy, rzędu +4,1%, osiągnął Aviva Investors Nowych Spółek (Aviva Investors FIO), fundusz, który około połowy aktywów lokuje w spółki zagraniczne. Jest to jedyny fundusz w grupie, który w skali ostatnich 2 lat wypracował wynik trzycyfrowy (+123,4%). Drugi fundusz tego TFI - Aviva Investors Małych Spółek (Aviva Investors FIO), jako jedyny wypracował zysk w grupie funduszy akcji małych i średnich spółek (+3,1%).

Fundusze akcji polskich (listopad 2010)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Fundusze zł. papierów dłużnych (listopad 2010)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

funduszy z obu grup, znalazły się 2, które obroniły się przed stratą: jeden z najmłodszych graczy - Copernicus Dłużnych Papierów Skarbowych (Copernicus FIO) +0,6% oraz PZU SFIO Dłużny +0,2%. Większość funduszy zachowała się jednak gorzej od benchmarku. Aż 3 straciły ponad -3,0%: BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy), Amplico Obligacji Plus (Światowy SFIO) oraz Allianz Obligacji (Allianz FIO).

Słabo wypadły również fundusze mieszane inwestujące na naszym rynku. Jako jedyny dodatnią stopę zwrotu, na poziomie +0,9%, wypracował zarządzający Allianz Aktywnej Alokacji (Allianz FIO). Wśród funduszy zrównoważonych najlepiej wypadł Aviva Investors Zrównoważony (Aviva Investors FIO), a stabilnego wzrostu - Aviva Investors Stabilnego Inwestowania (Aviva Investors FIO). Oba fundusze zakończyły miesiąc na takim samym poziomie jak ostatniego dnia października. Generalnie lepiej wypadły w listopadzie fundusze aktywnej alokacji, które straciły średnio -0,9%, podczas gdy fundusze zrównoważone, jak i stabilnego wzrostu poniósł straty rzędu średnio -1,2%.

Różnie ze słabym zachowaniem rynków poradzi sobie zarządzający funduszami absolutnej stopy zwrotu. Wśród jednostek wycenianych co najmniej raz w miesiącu, najlepiej wypadł MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO, który zyskał +1,4%. Najstabilniej wypadły natomiast Investor FIZ (-5,1%) oraz Opera Za 3 Grosze FIZ (-1,3%).

Zespół Analiz Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (listopad 2010)

2 grudnia 2010

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 S.A. 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 S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. 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 S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

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 S.A.
