

2 marca 2011

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (luty 2011)

Podczas gdy pierwszy miesiąc nowego roku, zamiast efektu stycznia przyniósł klientom huśtawkę nastrojów, a co za tym idzie słabe wyniki funduszy, luty zakończył się nieco lepiej. W miesiącu, w którym minęła druga rocznica trwającej od połowy 2009 roku hossy, ponad 2/3 funduszy wypracowało dodatnie stopy zwrotu, a kolejne 10%, z racji rzadko dokonywanej wyceny, utrzymało ją na niezmiennym poziomie.

Średnie stopy zwrotu funduszy (luty 2011)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji amerykańskich	3,3%	4,9%	15,1%	24,5%	-6,6%	2,8%
akcji amerykańskich (USD)	3,1%	10,7%	14,9%	0,1%	2,3%	4,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	2,4%	6,3%	12,3%	-5,1%	-17,5%	3,5%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	1,9%	7,6%	16,7%	-5,0%	-11,0%	2,4%
dłużne europejskie uniwersalne	1,4%	-2,0%	1,1%	23,0%	17,1%	0,7%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	1,2%	1,8%	16,3%	19,0%	-1,4%	-0,4%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,2%	3,0%	11,2%	10,8%	13,9%	1,6%
akcji polskich małych i średnich spółek	1,1%	5,4%	19,4%	-14,2%	35,4%	1,9%
dłużne zagraniczne	0,7%	-3,9%	3,2%	34,9%	17,6%	-0,7%
mieszane polskie aktywnej alokacji	0,7%	1,9%	12,7%	1,5%	17,2%	-0,2%
akcji polskich uniwersalne	0,6%	4,1%	21,6%	-3,6%	22,2%	-0,1%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,6%	-0,7%	8,8%	21,0%	21,6%	-0,2%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,5%	0,3%	3,6%	19,8%	24,2%	-0,3%
dłużne polskie uniwersalne	0,5%	0,9%	4,1%	21,0%	26,7%	0,0%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,4%	1,5%	8,4%	8,6%	22,3%	-0,4%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	0,4%	3,6%	13,8%	10,3%	9,2%	0,3%
mieszane polskie zrównoważone	0,4%	2,2%	12,0%	1,5%	17,6%	-0,6%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,4%	1,9%	5,9%	19,5%	28,3%	1,0%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,8%	4,1%	13,8%	22,2%	0,6%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,3%	0,4%	1,1%	12,3%	15,3%	0,3%
dłużne USA uniwersalne	0,2%	-6,3%	4,2%	48,6%	18,1%	-1,9%
akcji europejskich rynków wschodzących	-0,1%	2,7%	18,2%	7,8%	10,6%	-0,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	-0,4%	-1,2%	15,6%	-1,4%	-	-3,5%
akcji europejskich rynków wschodzących MiŚ	-0,6%	0,6%	7,0%	-23,0%	-	-0,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,7%	-1,9%	9,4%	-27,6%	-	-3,8%
akcji azjatyckich bez Japonii	-3,0%	-7,7%	8,3%	-8,0%	-	-7,9%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Na zachowanie rynków w ubiegłym miesiącu największy wpływ miała eskalacja napięć geopolitycznych w regionie Morza Śródziemnego, która negatywnie wpłynęła szczególnie na niektóre rynki wschodzące. Giełdy krajów rozwiniętych rozpoczęły ruch spadkowy dopiero w drugiej połowie miesiąca. To właśnie fundusze inwestujące na rozwiniętych rynkach Ameryki i Europy radziły sobie najlepiej. S&P500 zanotował wzrost o +3,2%, DAX o +2,8%, natomiast fundusze akcji amerykańskich zyskały średnio +3,1%, a europejskich rynków rozwiniętych +1,9%. Jednostki wyceniane w złotówce poradziły sobie nieco lepiej, gdyż zarobiły średnio +3,3% i +2,4%. Nieźle poradziły sobie również fundusze zaklasyfikowane do grupy akcji globalnych rynków rozwiniętych, gdzie średni wynik wyniósł +1,2%.

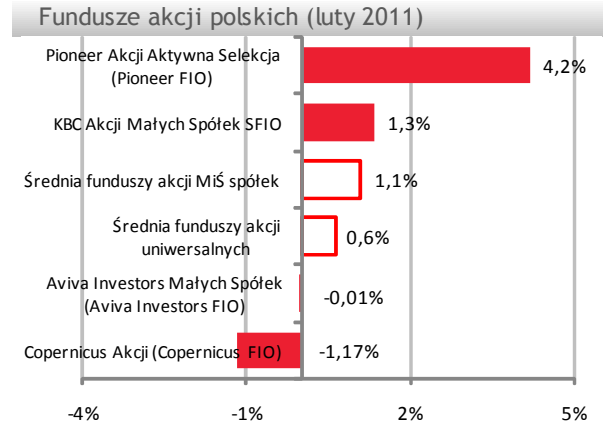
Mocne zachowanie giełd rozwiniętych kontrastowała ze słabszą koniunkturą na rynkach wschodzących. Na drugim końcu zestawienia średnich stóp zwrotu znalazły się więc fundusze lokujące aktywa na rynkach rozwijających się, przy czym różnice w wynikach były spore. Największe straty poniosły fundusze akcji azjatyckich (z wyłączeniem Japonii), które średnio straciły -3,0%. To między innymi efekt bardzo słabego zachowania południowokoreańskiej giełdy, której główny indeks Kospi stracił -6,4%. Spore straty odnotował również indyjski BSE30 -2,8%. Zaskakująco dobrze zachowywał się natomiast chiński indeks Shanghai Composite, który zyskał +3,8%. Spora rozbieżność wyników miała również miejsce na giełdach naszego regionu. Bułgarski indeks Sofix zyskał +13%, bijąc rekordy hossy, rosyjski indeks wzrósł o +5,0%, ale już turecki ISE100 stracił -3,2%. Z tego powodu najslabszym funduszem w lutym (wśród akcji zagranicznych) był DWS Turcja (DWS SFIO) z wynikiem -5,3%, a wśród najlepszych znalazł się DWS Rosja (DWS SFIO) ze stopą zwrotu +3,9%.

2 marca 2011

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (luty 2011)

Bardzo dobre wyniki wypracowały w lutym fundusze inwestujące na rynkach surowcowych oraz metali szlachetnych. Zamieszki w Afryce Północnej wywindowały ceny ropy naftowej, która w ciągu miesiąca podróżowała o +11,3%, wspierały również wyceny złotego kruszcu (wzrost cen o +5,9%). Investor Gold FIZ wypracował najlepszy wynik spośród wszystkich funduszy zyskując +10,6%.

Na tle wymienionych rynków, warszawska giełda wypadła dość neutralnie. Nasze giełdowe indeksy (poza sWIG80) od ponad 3 miesięcy znajdują się w trendzie bocznym. Indeks szerokiego rynku WIG, główny miernik koniunktury na GPW, zyskał w lutym +0,8%. Najstłabiej wypadł indeks największych i najłynniejszych spółek, WIG20, który zwiększył jedynie o +0,5%. Zdecydowanie lepiej zachowywały się spółki małe i średnie, których indeksy zyskały odpowiednio +1,8% (sWIG80) oraz +1,7% (mWIG40). W efekcie to **fundusze akcji małych i średnich spółek** wypracowały w lutym lepsze wyniki, na średnim poziomie +1,1%. **Fundusze akcji polskich uniwersalnych**, mające większy udział spółek z WIG20 w portfelu, zarobiły w tym czasie średnio +0,6%. W obu przypadkach wyniki te były słabsze od odpowiednich benchmarków. Najwyższą stopę zwrotu, dystansując konkurentów, wypracował zarządzający Pioneer Akcji Aktywna Selekcja (Pioneer FIO) +4,2%, jednak trzeba pamiętać, iż fundusz ten działa zaledwie kilka tygodni. Na drugim miejscu z wynikiem +1,9% znalazł się Idea Akcji (Idea FIO). Wśród funduszy akcji małych i średnich spółek na czoło wysunął się Amplico Akcji Małych Spółek (Światowy SFIO), którego jednostka również zyskała +1,9%. Niestety nie dla wszystkich funduszy akcji polskich luty był udany, zarządzający 11 funduszami ponieśli bowiem straty. Najdotkliwsze były one dla klientów Copernicus Akcji (Copernicus FIO), który stracił -1,2% (-3,9% od początku roku).

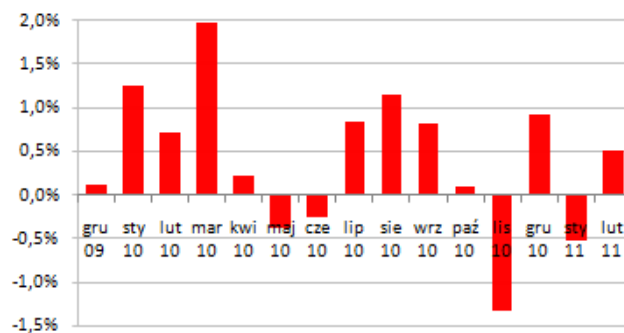


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Straty poniosło również kilka **funduszy mieszanych** lokujących aktywa na naszym rynku. Wycena jednostki Noble Stabilnego Wzrostu Plus (Noble Funds FIO) spadła o -0,3%. Jednak zdecydowana większość funduszy zrównoważonych, stabilnego wzrostu, czy aktywnej alokacji pokazała dodatnie stopy zwrotu, a średni wynik oscylował między +0,4% a +0,7%.

Dodatknie wyniki funduszy mieszanych to m.in. zasługa dobrego

Miesięczna statystyka wyników funduszy dłużnych złotówkowych



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

mięsiąca na rynku długu. Po bardzo słabym styczniu, kiedy indeks obligacji skarbowych stracił -0,65%, przyszedł czas na lekkie odreagowanie (+0,56%). Średni wynik **funduszy złotówkowych papierów dłużnych** był tylko nieco słabszy. W minionym miesiącu najczęściej rosły obligacje o dłuższym terminie do wykupu, indeks IROS-10 zyskał nawet ponad +1%. Dzięki temu lepsze wyniki wypracowały fundusze, które miały w portfelach większy udział tych papierów, jak m.in. PKO Obligacji Długoterminowych - FIO, którego jednostka zyskała +0,96%. Jeszcze lepszy wynik osiągnął Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO) +1,04%. Wśród 34 funduszy, 2 poniosły jednak straty. Były to: Copernicus Dłużnych Papierów Skarbowych (Copernicus FIO) -0,51% oraz Fortis Papierów Dłużnych (Fortis FIO) -0,02%.

Ze sporym rozrzutem wyników mieliśmy do czynienia w grupie **funduszy absolutnej stopy zwrotu**. Tym razem najlepiej spisali się Investor FIZ, którego wynik na poziomie +6,1% zdystansował konkurentów. Drugi w kolejności wynik wypracował zarządzający Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ, który zarobił +2,7%. Na przeciwnym biegunie znalazł się Allianz Platinum FIZ (-1,7%) oraz Opera FIZ (-0,8%).

Zespół Analiz Online

2 marca 2011

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (luty 2011)

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.
