

4 kwietnia 2011

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2011)

Miniony miesiąc na rynku funduszy inwestycyjnych był dla ich klientów udany. Mimo, iż marzec obfitował w niesprzyjające rynkom wydarzenia, zyski przyniosło ¾ funduszy. Tematem dominującym było przejście tragicznej w skutkach fali tsunami w Japonii oraz najpoważniejsza od czasu katastrofy w Czarnobylu, awaria elektrowni jądrowej Fukushima. Ponadto nie ustają niepokoje w krajach arabskich, do czego dołączył upadek rządu w Portugalii, przypominając iż problemy fiskalne w wielu krajach europejskich nadal są aktualne. Napięcie inwestorów przerodziło się najpierw w niepokój, a następnie w panikę, indeksy giełdowe rynków rozwiniętych spadły do poziomów najniższych od jesieni 2010 roku. Dzięki korzystnym informacjom płynącym z gospodarki, a także niestabnącemu strumieniowi gotówki pompowanej przez banki centralne do systemu finansowego, większość indeksów zdołała jednak odrobić straty.

Średnie stopy zwrotu funduszy (marzec 2011)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
akcji azjatyckich bez Japonii	3,3%	-4,8%	6,1%	3,2%	-	-4,8%
akcji globalnych rynków wschodzących	3,3%	-0,4%	11,0%	7,2%	-	-0,4%
akcji europejskich rynków wschodzących	2,3%	1,6%	11,1%	16,8%	12,7%	1,6%
akcji polskich uniwersalne	1,7%	1,6%	12,8%	-1,2%	20,8%	1,6%
akcji europejskich rynków wschodzących MiŚ	1,5%	0,8%	1,0%	-17,5%	-	0,8%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,3%	1,7%	10,0%	14,8%	9,8%	1,7%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,2%	1,1%	9,1%	2,3%	17,0%	1,1%
akcji amerykańskich (USD)	1,2%	6,1%	9,3%	4,2%	2,9%	6,1%
mieszane polskie zrównoważone	1,1%	0,5%	7,0%	3,0%	17,3%	0,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,0%	2,6%	7,9%	13,7%	13,6%	2,6%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,8%	0,4%	4,8%	9,6%	22,3%	0,4%
dłużne europejskie uniwersalne	0,6%	1,4%	3,5%	24,3%	13,6%	1,4%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,6%	0,3%	2,2%	19,9%	25,6%	0,3%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	0,4%	0,2%	7,0%	23,6%	20,2%	0,2%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,3%	0,9%	3,8%	13,8%	22,3%	0,9%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,3%	1,4%	5,2%	20,0%	29,6%	1,4%
dłużne polskie uniwersalne	0,2%	0,2%	2,3%	20,6%	27,6%	0,2%
akcji polskich małych i średnich spółek	0,1%	2,0%	9,4%	-13,2%	28,0%	2,0%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	0,0%	-3,9%	-1,5%	-24,1%	-	-3,9%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,3%	0,0%	-0,4%	12,6%	15,5%	0,0%
akcji amerykańskich	-0,5%	2,3%	9,5%	32,5%	-9,7%	2,3%
dłużne zagraniczne	-0,5%	-1,2%	4,3%	37,1%	14,0%	-1,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-1,3%	-1,7%	8,5%	25,9%	-5,6%	-1,7%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-1,4%	1,0%	6,9%	-1,3%	-12,7%	1,0%
dłużne USA uniwersalne	-1,5%	-3,4%	3,5%	52,1%	14,6%	-3,4%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-1,7%	1,7%	5,7%	-1,6%	-22,7%	1,7%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

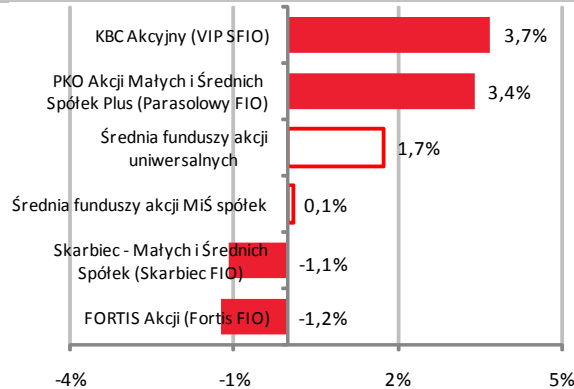
Najlepiej w tej sytuacji zachowały się rynki wschodzące, gdzie skala spadków była niewielka, a odbicie pozwoliło na osiągnięcie kolejnych maksimów. Indeks giełdy indyjskiej - BSE30 zyskał +9,1%, a koreański KOSPI +8,6%. Wśród funduszy najwięcej dały zarobić **fundusze akcji azjatyckich bez Japonii** oraz **globalnych rynków wschodzących**, średnio +3,3%. Zyski **funduszy europejskich rynków wschodzących** były nieco niższe i wyniosły średnio +2,3%.

Zadowoleni mogą być też posiadacze funduszy, które lokują głównie w akcje polskich spółek. **Fundusze akcji polskich uniwersalne** zyskały średnio +1,7%. Gorzej wpadły natomiast fundusze małych i średnich spółek (średnia +0,1%), ale to głównie ze względu na słabszą postawę giełdowych maluchów. Obrazujący koniunkturę w tym segmencie rynku sWIG80 - jako jedyny z najważniejszych indeksów giełdowych - poniósł stratę, sięgającą -0,2%. W tym czasie indeks spółek o największej kapitalizacji urosł o +3,7%, WIG zyskał +2,5%, a mWIG40 +1,4%. Nie zmienia to jednak faktu, iż w horyzoncie kwartalnym, to fundusze akcji polskich małych i średnich spółek prezentują się lepiej ze średnim wynikiem na poziomie +2,0%, podczas gdy fundusze uniwersalne zarobiły w tym czasie +1,6%.

4 kwietnia 2011

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2011)

Fundusze akcji polskich (marzec 2011)



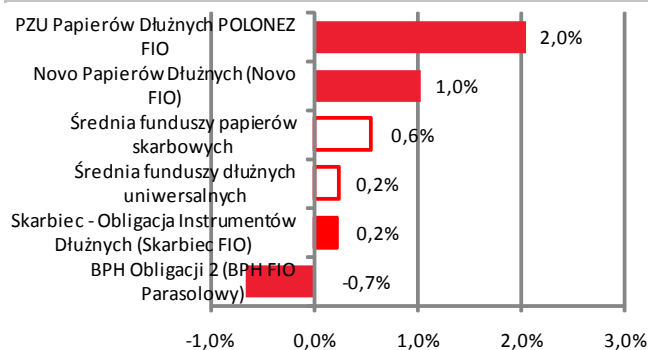
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W marcu, zarządzającym 4 funduszom udało się wypracować zysk przekraczający 3%: KBC Akcyjny (VIP SFIO) +3,7%, UniKorona Akcje (UniFundusze FIO) +3,6% oraz Legg Mason Akcji FIO +3,1%. Wśród nich znalazł się również fundusz inwestujący w giełdowe maluchy - jednostka PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (Parasolowy FIO) zyskała na wartości +3,4%. Aż 11 funduszy poniosło w marcu straty, sięgające w przypadku Aviva Investors Polskich Akcji oraz FORTIS Akcji -1,2%.

Wśród najlepszych inwestycji minionego miesiąca znalazł się fundusz, który odwzorowuje zmiany wartości indeksu WIG20lev, czyli zyskuje ok. 2 razy więcej niż WIG20. Jednostka QUERCUS lev (Parasolowy SFIO) wzrosła w marcu o +8,7%.

W pojemnym segmencie funduszy akcyjnych, zdecydowanie najstabilniej poradziły sobie fundusze lokujące aktywa na giełdach krajów rozwiniętych, gdzie indeksy nie zdołały od razu odrobić poniesionych w pierwszej połowie miesiąca strat. Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych straciły średnio -1,7%, globalnych rynków rozwiniętych -1,3%, a akcji amerykańskich -0,5%. Wśród najstabszych inwestycji znalazły się również fundusze lokujące aktywa w Japonii. Jednostka ING (L) Japonia (ING SFIO) straciła -12,2%, a PKO Akcji Rynku Japońskiego (ŚFW SFIO) -7,9%.

Fundusze zł. papierów dłużnych (marzec 2011)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Dość stabilnie zachowywał się w marcu rynek polskich obligacji; cała krzywa stóp procentowych praktycznie się nie zmieniła. Pozytywnie na obligacje wpłynął umacniający się złoty, brak podaży na rynku pierwotnym, a także pozytywne dane o inflacji CPI (niższe od oczekiwań). Wzrosty cen powstrzymywane jednak były rosnącymi rentownościami na rynkach bazowych. W efekcie indeks obligacji skarbowych IROS zyskał +0,47%, w porównaniu do +0,56% miesiąc wcześniej. Wśród najlepszych marcowych inwestycji znalazł się PZU Papierów Dłużnych POLONEZ FIO z wynikiem +2,0% oraz Aviva Investors Obligacji (Aviva Investors FIO) +0,8%, dzięki czemu średni wynik niewielkiej grupy **funduszy** inwestujących głównie w **papiery skarbowe** sięgnął +0,6%. **Fundusze uniwersalne** zyskały w tym czasie średnio +0,2%. W tej grupie najlepszy wynik wypracował Novo Papierów Dłużnych (Novo FIO) +1,0%. Niestety zarządzającym 5 funduszami nie udało się uzyskać dodatniego wyniku. Najwięcej stracił BPH Obligacji 2 (BPH FIO Parasolowy) -0,7%.

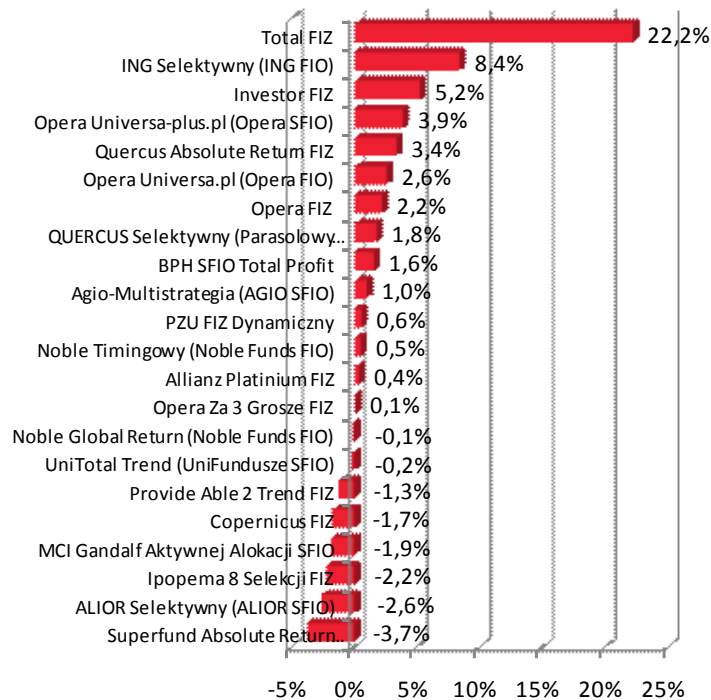
Korzystną koniunkturę na rynku akcji odczuli również posiadacze jednostek **funduszy mieszanych** polskich, które przyniosły w przeważającej większości zyski, sięgające w przypadku Opera Equilibrium.pl (Opera FIO) +2,9%. Średni wynik funduszy aktywnej alokacji wyniósł +1,2%, zrównoważonych +1,1%, a stabilnego wzrostu +0,8%. W końcówce zestawienia znalazły się 2 fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland TFI oraz FORTIS Stabilnego Wzrostu (Fortis FIO). Wszystkie te 3 poniosły stratę nieprzekraczającą -1,0%.

4 kwietnia 2011

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (marzec 2011)

Ponieważ mamy za sobą pełny kwartał, warto jeszcze przyrzeć się wynikom funduszy absolutnej stopy zwrotu. Część z nich wyceniana jest bowiem raz na 3 miesiące. Imponujący zysk wypracował Konrad Łapiński zarządzający funduszem Total FIZ. Certyfikat tego funduszu w ciągu 3 miesięcy zyskał aż +22%. Kolejny fundusz w zestawieniu - ING Selektywny (ING FIO) - zyskał już „tylko” +8,4%. Wśród 22 funduszy absolutnej stopy zwrotu, aż 8 nie zdołało wypracować dodatniego wyniku w I kwartale tego roku. Najwięcej -3,7% stracił na wartości Superfund Absolute Return (Superfund SFIO).

Fundusze absolute return (I kwartał 2011)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

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 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 przeznaczane 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.