

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2011)

4 lipca 2011

Czerwiec był drugim z kolei spadkowym miesiącem na światowych giełdach. Indeks charakteryzujący globalne parkiety MSCI AS World obniżył się w stosunku do maja o -1,75%. To m.in. za sprawą słabszych danych makroekonomicznych napływających w czerwcu z największych gospodarek świata (Chiny, USA, UE), które wskazywały na spowolnienie gospodarcze. Wpływ na negatywne nastroje na giełdach miało również zakończenie przez FED programu luzowania ilościowego QE2. Amerykański indeks szerokiego rynku S&P stracił -1,8%. W Europie również dominowały spadki. Najwięcej straciły niektóre rynki tzw. Nowej Europy, w tym Polska (WIG20 -3,7%), a także: giełda bułgarska (SOFIX -4,0%), słowacka (SAX Indeks -4,7%), węgierska (BUX -2,9%).

W czerwcu zwiększyła się awersja inwestorów do ryzyka, którzy uciekali z europejskich rynków postrzeganych jako bardziej ryzykowne. Inwestorzy obawiali się pogłębienia problemów z greckim zadłużeniem. Rząd grecki, aby otrzymać pomoc z krajów Unii musiał przegłosować pakiet oszczędnościowy. Kiedy pod koniec miesiąca, mimo burzliwych protestów ze strony mieszkańców Hellady, pakiet został zatwierdzony, giełdy zareagowały wzrostami, co pozwoliło odrobić część spadków. Niektóre indeksy wyszły nawet na plus np. niemiecki DAX zyskał aż +1,1%.

Ubiegły miesiąc był bardzo dobry dla rynków obligacji. Zwiększona awersja inwestorów do ryzyka oraz deklaracja FED, że w najbliższych miesiącach utrzyma stopy procentowe na niskim poziomie sprzyjała wzrostom cen obligacji na rynkach bazowych, czyli amerykańskim i niemieckim. To był również bardzo dobry miesiąc dla posiadaczy polskich obligacji. Mimo greckich problemów ceny polskich papierów skarbowych utrzymywały się na wysokich poziomach. Rynkowi sprzyjała ucieczka inwestorów z rynków akcji, utrzymujący się popyt inwestorów zagranicznych na nasze obligacje, a także zmniejszenie potrzeb pożyczkowych przez Ministerstwo Finansów. Indeks cen obligacji skarbowych IROS zyskał +1,24%, co oznacza najwyższą dynamikę wzrostu od marca 2010 roku.

Średnie stopy zwrotu funduszy (czerwiec 2011)

	O1M	O3M	O12M	O36M	O60M	YTD
dłużne polskie uniwersalne	1,1%	2,6%	5,4%	24,5%	32,1%	2,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,1%	2,7%	4,9%	24,3%	30,2%	3,0%
dłużne europejskie uniwersalne	0,5%	0,3%	-2,8%	31,0%	11,5%	1,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,5%	1,3%	4,3%	14,0%	23,0%	2,2%
dłużne zagraniczne	0,3%	-0,4%	-8,2%	44,0%	13,6%	-1,6%
dłużne USA uniwersalne	0,0%	-1,2%	-13,2%	59,0%	15,5%	-4,5%
dłużne USA uniwersalne (USD)	-0,2%	1,4%	6,9%	22,3%	31,3%	2,8%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	-0,2%	0,9%	1,0%	13,7%	17,3%	0,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-0,2%	-0,1%	1,0%	29,7%	21,0%	0,1%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-0,4%	-1,3%	7,6%	19,6%	14,4%	1,2%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-0,5%	0,5%	8,2%	16,2%	23,1%	1,0%
mieszane polskie zrównoważone	-1,6%	-1,0%	10,3%	10,4%	16,0%	-0,5%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-1,7%	-1,0%	10,4%	9,9%	17,8%	0,1%
akcji europejskich rynków wschodzących	-1,7%	-5,0%	10,7%	14,5%	15,4%	-3,5%
akcji amerykańskich (USD)	-1,8%	-0,8%	24,4%	7,6%	3,7%	5,3%
akcji amerykańskich	-1,8%	-2,2%	7,6%	43,3%	-8,4%	0,1%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-1,8%	-1,4%	10,6%	17,6%	9,2%	0,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-1,9%	-0,9%	7,2%	6,0%	-21,5%	0,8%
akcji azjatyckich bez Japonii	-2,0%	-2,6%	2,3%	11,7%		-7,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	-2,0%	-3,6%	11,7%	4,3%		-3,9%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	-2,2%	1,2%	15,6%	4,8%	-6,9%	2,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-2,5%	-4,4%	2,0%	25,6%	-5,2%	-6,0%
akcji europejskich rynków wschodzących MiŚ	-3,1%	-8,3%	-0,3%	-13,2%		-7,6%
akcji polskich uniwersalne	-3,2%	-2,1%	17,7%	11,7%	15,7%	-0,5%
akcji polskich małych i średnich spółek	-4,0%	-4,2%	11,7%	1,8%	21,3%	-2,2%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-4,0%	-9,0%	-4,8%	-19,1%		-12,5%

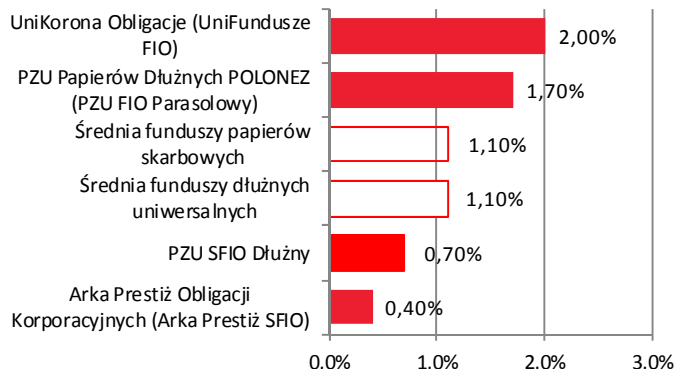
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2011)

4 lipca 2011

Dlatego ze wszystkich grup funduszy najlepiej w minionym miesiącu poradziły sobie **fundusze polskich papierów dłużnych**. Wszystkie wypracowały dodatnie wyniki, a średnia wyników zarówno funduszy polskich papierów skarbowych jak i papierów dłużnych polskich uniwersalnych to +1,1%. Wynik najlepszego funduszu - UniKorona Obligacje (UniFundusze FIO) to aż +2%. Niewiele mniej zarobiły: KBC Papierów Dłużnych (KBC FIO) oraz PZU Papierów Dłużnych Polonez (PZU FIO Parasolowy) - oba po +1,7%.

Fundusze zł. papierów dłużnych (czerwiec 2011)

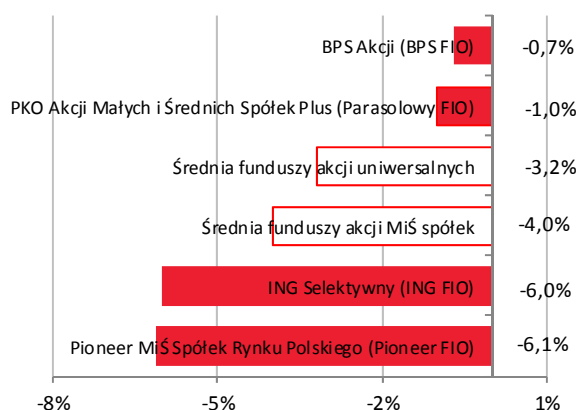


Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Bardzo dobre rezultaty osiągnęły też polskie **fundusze rynku pieniężnego**,

które średnio zyskały +0,5%. Najlepsze z nich to: PZU Gotówkowy (PZU FIO Parasolowy) +1,0%, Idea Premium SFIO (+0,9%), KBC Portfel Pieniężny (KBC Portfel VIP) +0,9% oraz Amplico Pieniężny (Krajowy FIO) +0,8%.

Fundusze akcji polskich (czerwiec 2011)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Indeksy warszawskiej giełdy zarówno dużych spółek WIG20 jak i małych sWIG80 w czerwcu były jednymi z najniższych w Europie. Ich wyniki to odpowiednio -3,5% oraz -5,4%. Powodem tych spadków była zarówno ucieczka inwestorów z europejskich rynków wschodzących, jak również wysoki odczyt inflacji w Polsce za maj oraz czwarta w tym roku podwyżka stóp procentowych przez RPP. Wpływ na słabsze zachowanie warszawskich indeksów mogła mieć również podaż akcji górniczej spółki JSW ze strony Skarbu Państwa. Inwestorzy szukali miejsca w swoich portfelach na walory tej spółki wyprzedając inne.

W czerwcu wszystkie grupy funduszy z udziałem akcji zanotowały straty.

Najgorzej wpadły **fundusze akcji zagranicznych sektora nieruchomości** oraz **fundusze akcji polskich małych i średnich spółek (MiŚS)**. Obie grupy średnio straciły (-4,0%). Tym samym fundusze akcji uniwersalnych zwiększyły swoją przewagę nad funduszami z ekspozycją na spółki o małej kapitalizacji. Różnica między średnimi rocznymi wynikami obu grup tych funduszy to +6 pkt proc. Wszystkie **fundusze akcji polskich MiŚS** w czerwcu odnotowały stratę. Najgorszym z nich był Pioneer MiŚ Spółek Rynku Polskiego (Pioneer FIO), który stracił -6,1%. Natomiast najlepszy wynik z grupy **funduszy akcji zagranicznych sektora nieruchomości** zanotował BPH Nieruchomości Europy Wschodzącej -5,6%.

Powodów do zadowolenia nie mają również posiadacze jednostek **funduszy akcji polskich uniwersalnych**, które bez wyjątku odnotowały stratę, a ich średni wynik to -3,3%. Na samym dole miesięcznego zestawienia znalazł się ING Selektywny (ING FIO) (-6,0%). Funduszem, który z tej grupy stracił najmniej był niedawno uruchomiony fundusz BPS Akcji (BPS FIO) (-0,7%) oraz Novo Akcji (-0,9%).

Dodatnie wyniki osiągnęło zaledwie kilka funduszy akcyjnych. Wśród nich znalazły się fundusze inwestujące w akcje spółek japońskich: PKO Akcji Rynku Japońskiego (ŚFW SFIO +1,8%, ING (L) Japonia (ING SFIO) (+0,4%), PKO Akcji Rynku Japońskiego JPY (ŚFW SFIO) (+0,3%). Dobrze zachowała się również Opera Universa-plus.pl (Opera SFIO) +1,0%.

Spśród **funduszy mieszanych** najlepiej wypadły **zagraniczne fundusze stabilnego wzrostu** (-0,2%). Na pierwszym miejscu w tej grupie znalazł się Agio-Kapitał (AGIO SFIO), który zyskał +0,8%. Niżej uplasowały się **fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone** (-0,4%). Najlepszy rezultat miał Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO (+0,6%).

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy (czerwiec 2011)

4 lipca 2011

Dobrymi wynikami z grupy **funduszy polskich mieszanych** mogą pochwalić się zarządzający funduszami stabilnego wzrostu (-0,5%) takimi jak: Allianz Stabilnego Wzrostu (+0,4%), Novo Stabilnego Wzrostu (+0,3%) oraz PKO Stabilnego Wzrostu - FIO (+0,2%).

W sumie tylko niewiele ponad 30% funduszy zakończyło miesiąc z dodatnim wynikiem. Liderem wzrostów był fundusz UniTotal Trend Dłużny (UniFundusze FIO) +3,9%. Dobre wyniki zanotowały również fundusze, które zarabiają na spadkach: Quercus short (Parasolowy SFIO) (+3,6%), oraz Alior Short Equity (Alior SFIO) +2,4%. Wśród najłabszych funduszy znalazły się natomiast Investors Gold (-7,5%) oraz QUERCUS lev (Parasolowy SFIO) (-6,6%), który odwzorowuje zmiany indeksu WIG20lev.

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, wyznaczonych 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 wyłączonego, 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.
