

Wyniki funduszy inwestycyjnych (październik 2018)

5 listopada 2018

Październikowa korekta na giełdach odcisnęła piętno na wynikach funduszy inwestycyjnych – tylko co piąty z nich pomnożył kapitał klientów. Na czele zestawienia znalazły się rozwiązania inwestujące w akcje spółek tureckich oraz polskie papiery dłużne

Z perspektywy globalnej październik był jednym ze słabszych miesięcy na rynkach. Indeks MSCI AC World¹ stracił blisko -7,6% – tak dużego spadku nie było ani w lutym, ani w marcu tego roku, kiedy przez rynki przetaczała się korekta. Słabszy październik to wzrost obaw inwestorów o szybsze tempo zacieśniania polityki pieniężnej przez Fed oraz rozczarowujące wyniki części spółek notowanych na Wall Street. Po raz kolejny sprawdziło się powiedzenie – „kiedy Ameryka kichnie, cały świat ma katar”. Sentyment załamał się praktycznie na wszystkich parkietach. Wyjątkiem była Brazylia, gdzie źródłem wzrostów były obietnice reform gospodarczych przyszłego prezydenta Jaira Bolsonaro.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (październik 2018)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji tureckich	1,2%	-12,7%	-38,2%	-32,7%	-40,0%	-37,6%
dłużne polskie papiery skarbowe	0,2%	0,1%	1,6%	3,5%	11,7%	1,0%
dłużne polskie uniwersalne	0,1%	0,1%	1,2%	4,4%	12,5%	0,6%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,1%	0,1%	1,4%	5,2%	10,4%	1,0%
dłużne polskie korporacyjne	0,0%	0,1%	0,8%	5,9%	11,2%	0,5%
dłużne globalne uniwersalne	-0,4%	-0,9%	-3,0%	2,6%	11,2%	-2,5%
dłużne globalne korporacyjne	-0,7%	-0,7%	-2,5%	5,6%	11,3%	-2,2%
rynku surowców - metale szlachetne	-0,9%	-7,7%	-13,3%	-0,6%	-17,2%	-16,1%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	-2,3%	-3,6%	-5,2%	0,7%	1,9%	-5,1%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	-2,4%	-2,7%	-3,8%	0,6%	10,8%	-3,7%
mieszane zagraniczne zrównoważone	-3,4%	-3,9%	-4,1%	4,1%	17,6%	-3,6%
mieszane polskie zrównoważone	-3,8%	-5,5%	-8,6%	3,1%	-2,0%	-8,0%
akcji europejskich rynków wschodzących	-4,0%	-7,4%	-15,8%	1,0%	-6,6%	-14,3%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	-4,1%	-4,7%	-5,6%	-0,7%	1,7%	-5,4%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-4,6%	-7,7%	-12,3%	-4,5%	-13,2%	-11,6%
akcji globalnych rynków wschodzących	-5,9%	-9,2%	-11,6%	4,6%	-3,8%	-12,1%
akcji polskich uniwersalne	-6,6%	-9,4%	-17,1%	-2,1%	-9,7%	-16,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	-7,0%	-9,4%	-8,6%	1,4%	15,4%	-6,9%
akcji polskich matych i średnich spółek	-7,0%	-12,9%	-18,4%	-3,9%	-5,3%	-18,5%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	-7,4%	-7,8%	-5,9%	12,2%	32,8%	-5,7%
akcji amerykańskich	-7,6%	-4,9%	2,0%	15,9%	41,3%	-0,4%
akcji azjatyckich bez Japonii	-8,3%	-11,1%	-13,1%	5,4%	19,0%	-14,5%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Na czele miesięcznego zestawienia po raz drugi z rzędu znalazły się fundusze akcji tureckich (+1,2%). Październik na plusie zakończyły dwa z trzech rozwiązań skupiających się na spółkach notowanych nad Bosforem. Santander Akcji Tureckich (Santander FIO) zarobił +2,2%, a Investor Turcja (Investor SFIO) +1,9%. Natomiast jednostka uczestnictwa

- Tylko co piąty fundusz zakończył październik na plusie

- Najlepiej poradziły sobie fundusze akcji tureckich (+1,2%)

¹ MSCI AC World odzwierciedla zachowanie 23 głównych indeksów giełdowych z krajów rozwiniętych i 24 z krajów wschodzących.

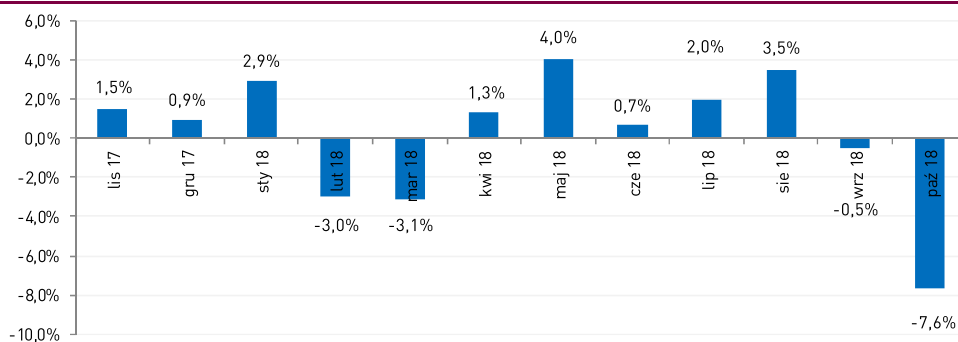
UniAkcje: Turcja (UniFundusze FIO) straciła -0,5%. W ostatnich tygodniach sytuacja na rynku tureckim nie była tak łatwa, jak we wrześniu – indeks XU100 spadł o ponad -9,7%. Umocniła się jednak turecka lira, która względem złotego zyskała +12,6%. Inwestorzy wciąż obawiają się o perspektywy dla tureckich aktywów (agencja ratingowa Fitch obniżyła ocenę dla 20 banków), jednak walucie sprzyjało uwolnienie amerykańskiego pastora oraz możliwość zniesienia sankcji przez USA.

W październiku zyskiwała także część funduszy inwestujących w polskie papiery dłużne. Najlepiej wypadły rozwiązania skupiające się na obligacjach skarbowych – ich średnia stopa zwrotu wyniosła +0,2%. Najwięcej zarobił Ipopema Dłużny (Ipopema SFIO), którego październikowy wynik to +0,5%. Na plusie znalazły się również fundusze o strategii „uniwersalnej” i pieniężne.

Sytuacja na rynku długu w Polsce była dość dynamiczna. Pierwsze dni miesiąca upłynęły pod znakiem wzrostu rentowności, co było zgodne z ogólnoświatowym trendem (w USA znów przebito poziom 3%). Inwestorzy niepokoiłi się bowiem o możliwe szybsze tempo zacieśniania polityki pieniężnej w USA. Pojawiły się również głosy, że w 2020 r. EBC może zakończyć politykę ujemnych stóp procentowych. Korekta, która pojawiła się później na rynku akcji sprzyjała jednak papierom dłużnym – awersja do ryzyka wspierała ceny obligacji na rynkach bazowych, na czym również skorzystała Polska. W efekcie w ujęciu miesięcznym rentowność 10-letnich polskich obligacji skarbowych spadła o -4pb, a indeks IROS pokazujący zmiany cen obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, zyskał ok. +0,4%.

Pozostałe grupy funduszy znalazły się pod kreską. Najgorzej wypadły rozwiązania lokujące środki w akcjach azjatyckich (bez Japonii) – straciły średnio -8,3%. Kapitału nie udało się pomnożyć żadnemu z produktów wchodzących w skład tej grupy. Duży udział w tym miała słabość chińskiej giełdy. Shanghai Composite Index spadł o -7,7%, a CSI300 o -8,3%. To efekt słabszych odczytów dotyczących PKB oraz załamania na globalnych rynkach.

Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji amerykańskich



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W październiku dotkliwe straty poniosły również fundusze akcji amerykańskich, których średnia stopa zwrotu to -7,6%. To najniższy miesięczny wynik od stycznia 2016 r. Jest to efekt wspomnianej wcześniej korekty. Traciły wszystkie główne indeksy – S&P500 spadł o -6,9%, przemysłowy Dow Jones o -5,1%, a technologiczny Nasdaq o -9,2%. Straty poniosły wszystkie fundusze wchodzące w skład tej grupy. Najgorzej wypadł Esaliens Małych Spółek Amerykańskich (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO), którego wynik to -11,1%.

Słabość widać także na polskim parkiecie – indeks WIG stracił -6,2%. Najgorzej radziły sobie średnie spółki (mWIG40 spadł o -8,4%), co jest wynikiem sprzedaży akcji przez TFI, które ucierpiały w związku z aferą GetBack. Spadków doświadczyły także blue chipy (-5,8%), które wciąż cierpią w związku z odwrotem inwestorów od rynków wschodzących.

W efekcie fundusze akcji polskich zakończyły październik na minusie – rozwiązania skupiające się na małych i średnich spółkach straciły średnio -7,0%, a te o strategii uniwersalnej -6,6%.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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 SA 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. 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 SA.