

Wyniki funduszy inwestycyjnych (luty 2015)

3 marca 2015

Świetna koniunktura na rynkach rozwiniętych oraz przebudzenie małych i średnich spółek z GPW działały korzystnie na wyniki funduszy inwestycyjnych. Prawie 70% z nich odnotowało zysk w lutym. Dotyczyło to głównie rozwiązań akcyjnych i mieszanych, słabszy miesiąc mają za sobą natomiast klienci funduszy dłużnych.

**- Prawie 70%
funduszy
wypracowało
zysk w lutym**

**- Ponad +4,0%
zyskały jednostki
funduszy akcji
MiŚS**

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (luty 2015)

	01M	012M	036M	060M	YTD
akcji rosyjskich	14,7%	-13,2%	-31,5%	-	15,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	7,8%	14,2%	57,3%	69,1%	15,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	7,2%	13,7%	45,4%	52,9%	12,0%
akcji amerykańskich (USD)	5,7%	7,6%	31,3%	-	2,0%
akcji amerykańskich	5,3%	18,9%	47,8%	75,9%	2,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	4,8%	20,0%	41,4%	54,7%	7,8%
akcji polskich małych i średnich spółek	4,3%	-4,3%	32,2%	30,9%	7,2%
akcji globalnych rynków wschodzących	3,1%	10,5%	1,4%	10,7%	5,2%
akcji polskich uniwersalne	2,6%	-2,9%	18,0%	23,2%	4,8%
akcji europejskich rynków wschodzących	1,8%	8,2%	11,6%	13,7%	4,0%
mieszane zagraniczne zrównoważone	1,8%	19,2%	20,1%	-	5,1%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,7%	5,0%	25,4%	30,8%	4,0%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,6%	11,2%	16,7%	31,5%	4,0%
mieszane polskie zrównoważone	1,2%	0,5%	14,9%	17,0%	3,1%
mieszane polskie aktywnej alokacji	1,1%	-4,4%	1,5%	3,7%	3,1%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,1%	20,4%	20,9%	-	5,4%
dłużne USA uniwersalne (USD)	0,8%	-1,3%	2,9%	15,2%	0,7%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,5%	3,4%	15,1%	21,9%	2,2%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,5%	3,2%	12,1%	16,7%	0,9%
dłużne polskie korporacyjne	0,4%	3,3%	10,2%	23,2%	0,8%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,1%	3,3%	12,0%	22,1%	0,6%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,1%	10,3%	15,6%	-11,3%	7,0%
dłużne polskie uniwersalne	-0,2%	7,2%	18,6%	32,2%	1,1%
dłużne USA uniwersalne	-0,3%	20,6%	21,6%	43,2%	4,7%
dłużne polskie papiery skarbowe	-0,4%	8,3%	19,9%	33,5%	1,3%
dłużne zagraniczne	-0,6%	11,4%	16,9%	31,2%	0,8%
dłużne europejskie uniwersalne	-0,9%	2,9%	12,4%	21,8%	-2,9%
akcji tureckich	-8,1%	42,8%	19,1%	-	-2,3%

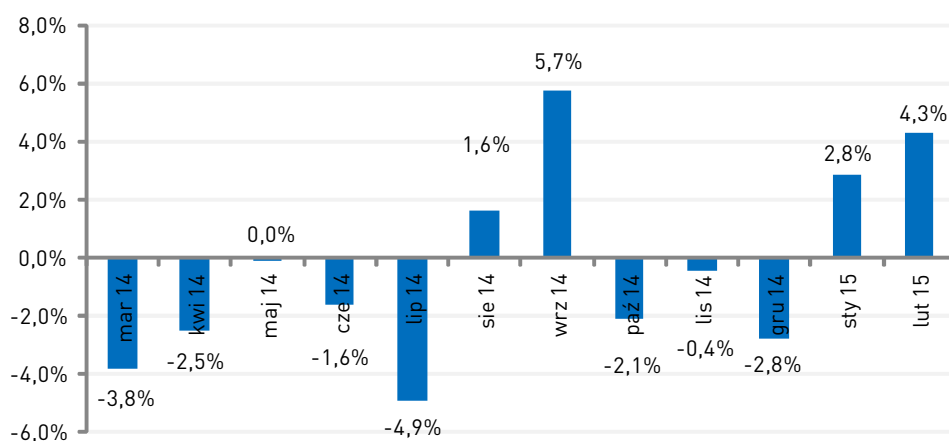
Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Najwyższe wyniki w lutym wypracowały fundusze akcji rosyjskich, których jednostki wzrosły średnio o +14,7% w PLN. Główny indeks giełdy w Moskwie RTS wzrósł w lutym o +21,6% w USD, niemal cały zysk pochodził z pierwszej połowy miesiąca. Na korzyść rosyjskich spółek działało wówczas odbicie cen ropy naftowej, a także nadzieja inwestorów na osiągnięcie porozumienia na Ukrainie. Napięcia o charakterze geopolitycznym oraz niskie ceny surowców energetycznych sprawiały, że na rynku rosyjskim panowała bardzo wysoka zmienność w ostatnich miesiącach. Pomimo +15,0% zysku w lutym, roczna stopa zwrotu funduszy jest nadal ujemna i wynosi -13,2%.

Ze świetnymi wynikami mieliśmy do czynienia na najpopularniejszych rynkach akcji. Indeks MSCI Developed Markets World, obrazujący koniunkturę na giełdach państw rozwiniętych, w lutym znalazł się na najwyższym poziomie w historii. Kolejne rekordy biły również parkiety w Niemczech i Wielkiej Brytanii. Nie dziwią więc bardzo wysokie wyniki funduszy europejskich rynków rozwiniętych, które zyskały w lutym ponad +7,0% (i prawie +8,0% w EUR). Koniunkturę na Starym Kontynencie napędzało zbliżające się rozpoczęcie programu skupu obligacji skarbowych (w marcu br.), a także lepsze od oczekiwań dane makro. Czynnikiem ryzyka był dalszy los międzynarodowej pomocy dla Grecji, ale przedłużające się negocjacje pomiędzy nowym rządem w Atenach, a Troiką (Komisja Europejska, Unia Europejska i MFW), nie zdołały zatrzymać ożywienia na najpopularniejszych giełdach.

Z nowymi rekordami mieliśmy do czynienia również na amerykańskiej giełdzie. Indeks S&P500 zyskał +5,5% w lutym. Na wyobraźnię inwestorów działały m.in. rosnące ceny ropy w pierwszej połowie miesiąca, a także łagodniejsze stanowisko Rezerwy Federalnej w sprawie pierwszej podwyżki stóp procentowych. W efekcie fundusze akcji amerykańskich zakończyły miesiąc z +5,3% zyskiem (+5,7% w USD). Jednostki najlepszych z nich - JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska (Skarbiec - JPM AM Funds Polska SFIO) i MetLife Akcji Amerykańskich (Światowy SFIO) wzrosły odpowiednio o +6,9% i +5,8%. Dzięki wzrostom w Europie i USA z wysokich wyników mogli cieszyć się również klienci funduszy globalnych rynków rozwiniętych (+4,8%).

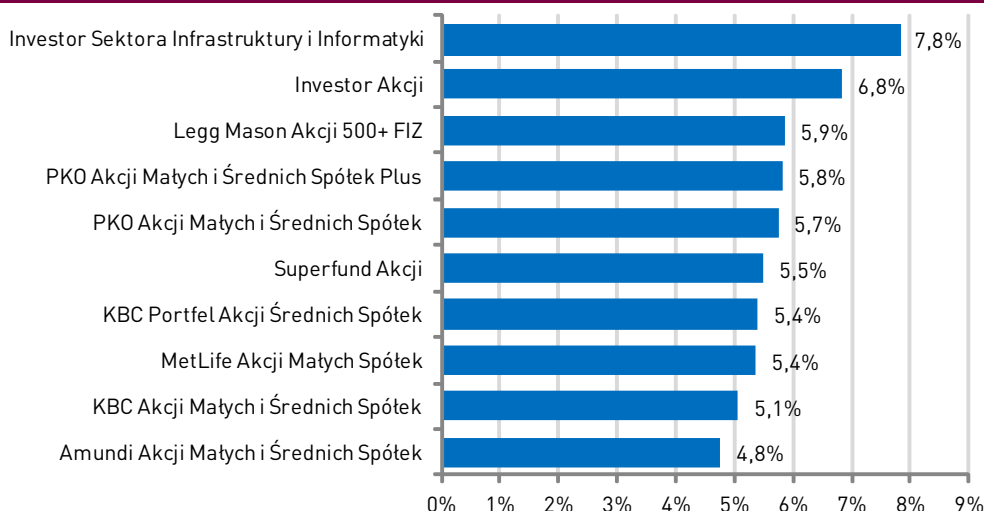
Średnie miesięczne wyniki funduszy akcji małych i średnich spółek



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W lutym dobra koniunktura dotarła również na warszawską giełdę. Indeks WIG zakończył miesiąc z +2,3% stopą zwrotu. Solidne wzrosty nie objęły jednak całego rynku. Największe spółki z GPW nadal spisywały się słabo w porównaniu do ich odpowiedników z Europy Zachodniej (WIG20 wzrósł o +1,1%). Było to spowodowane przede wszystkim spadkiem cen akcji banków, które nadal odczuwają zamieszanie związane z silnym umocnieniem kursu szwajcarskiego franka w połowie stycznia (i mają wysoki udział w indeksach WIG i WIG20). Luty okazał się natomiast świetnym miesiącem w segmencie małych spółek, które dzielnie nadrabiały ponad -15% przecenę z 2014 r. Indeks sWIG80 zyskał prawie +6,0%, a od początku roku jego stopa zwrotu wyniosła prawie +9,5%. Dobre wyniki odnotowały również średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 (+3,4%). Wzrosty na GPW napędzały stopy zwrotu funduszy akcji MiŚŚ, których jednostki wzrosły średnio +4,3%. Każdy z funduszy sklasyfikowanych przez nas w tej grupie zyskał przynajmniej +3,0% w lutym. Najwyższe wyniki wypracowały PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus oraz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (ponad +5,7%).

Najlepsze fundusze akcji polskich w lutym



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W grupie funduszy akcji polskich o uniwersalnej strategii mieliśmy do czynienia z większą rozbieżnością stóp zwrotu, a średni wynik wyniósł +2,6%. Najwyższy zysk w lutym odnotowały fundusze z dużym udziałem zagranicy lub małych spółek z GPW w portfelu. Najwyższą, prawie +7,0% stopę zwrotu wypracował Investor Akcji. Na tle konkurencji wyróżniły się także m.in. Superfund Akcji (+5,5%) oraz Copernicus Akcji Dywidendowych (+4,7%). Ogółem na 60 funduszy w grupie jedynie 2 poniosły stratę: UniKorona Akcje (-0,04%) oraz Novo Akcji (-1,4%).

Trudny miesiąc mają za sobą klienci funduszy akcji tureckich, które w lutym straciły średnio -8,1%. Jednym z czynników ryzyka na rynku był konflikt między prezydentem Recepem Erdoganem a szefem banku centralnego Erdemem Basci, dotyczący poziomu stóp procentowych w Turcji. Wpływ na wyniki funduszy z oferty TFI miało również osłabienie liry tureckiej wobec innych walut.

W lutym po raz pierwszy od dwóch miesięcy mieliśmy do czynienia ze spadkami na krajowym rynku długu. Do połowy miesiąca rentowności obligacji rosły w ślad za amerykańskimi czy niemieckimi papierami (ich ceny spadały). Z kolei umocnienie w ostatnim tygodniu lutego nie było na tyle silne, aby nadrobić zaległości. Indeks IROS mierzący zmiany cen papierów skarbowych stracił -0,5%. Nieco wyższy wynik wypracowały fundusze dłużne polskich papierów skarbowych (-0,4%). Większość przedstawicieli tej grupy poniosła stratę w lutym. Jedynie trzy fundusze zdołały zakończyć miesiąc z niewielkim zyskiem - KBC Delta (KBC Biznes SFIO), KBC Omega FIZ oraz Ipopema Obligacji (Ipopema SFIO). Niewiele lepiej było w przypadku funduszy dłużnych o uniwersalnej strategii, które wypracowały średnio -0,2% stopę zwrotu. W tej grupie co piąty fundusz zakończył miesiąc z zyskiem.

W przypadku funduszy mieszanych wzrosty na GPW miały większy wpływ na wyniki niż spadek cen obligacji skarbowych. Najlepiej spisali się te fundusze, które posiadają w portfelach więcej akcji. Średni wynik rozwiązań zrównoważonych wyniósł +1,2%, a fundusze aktywnej alokacji zyskały +1,1%. W pierwszej z wymienionych grup najwyższy wynik w lutym wypracował Investor Zrównoważony, którego jednostka wzrosła o +4,9%. Z kolei w gronie rozwiązań aktywnej alokacji wyróżnił się Noble Fund Mieszany z +3,3% zyskiem.

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 wyłączonego, 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.