



Wyniki funduszy inwestycyjnych (luty 2014)

4 marca 2014

Fundusze inwestycyjne mają za sobą bardzo dobry miesiąc. Ponad 75% z nich zakończyło luty z dodatnią stopą zwrotu. Mimo sporej zmienności na światowych rynkach, większość giełd miesiąc zakończyła na plusie, choć w wielu przypadkach niewielkim. Ostatecznie górowały rynki rozwinięte, których indeks MSCI World, zyskał +4,4%, podczas gdy stopa zwrotu indeksu MSCI Emerging Markets wyniosła +3,2%. Negatywnie, zwłaszcza na rynki wschodzące, wpłynęła dalsza eskalacja kryzysu politycznego na Ukrainie. Jednak te wydarzenia rynki najmocniej odczuły dopiero w marcu. Ostatecznie fundusze akcji rosyjskich straciły średnio -4,4%. W tym czasie Turcja zmierzyła się aferą korupcyjną, w której kluczową rolę odegrał premier kraju. Fundusze skupione na tureckiej giełdzie straciły w ubiegłym miesiącu -0,6%.

- ponad ¾ funduszy
wypracowało
dodatnią stopę
zwrotu

- najwięcej straciły
fundusze akcji
rosyjskich

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (luty 2014)

	01M	03M	012M	036M	060M	YTD
akcji amerykańskich (USD)	4,8%	4,0%	21,4%	18,2%	-	2,1%
akcji polskich uniwersalne	4,7%	-1,6%	15,5%	4,4%	111,6%	3,7%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	4,4%	3,4%	18,3%	26,8%	106,5%	2,3%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	3,7%	0,9%	14,6%	19,8%	-	3,2%
mieszane polskie aktywnej alokacji	3,6%	-1,9%	4,9%	-3,8%	47,0%	2,3%
akcji polskich małych i średnich spółek	3,5%	-0,1%	32,0%	14,5%	135,6%	4,2%
mieszane polskie zrównoważone	3,0%	-1,3%	6,8%	4,0%	60,6%	1,8%
akcji amerykańskich	2,9%	2,2%	17,2%	28,5%	83,0%	2,5%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	2,3%	-0,1%	5,7%	8,8%	46,2%	1,5%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	2,1%	0,7%	11,8%	9,4%	68,4%	2,2%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	2,0%	-0,6%	7,7%	10,8%	-	0,2%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,7%	0,7%	1,2%	9,4%	33,5%	0,7%
akcji globalnych rynków wschodzących	1,3%	-6,6%	-8,7%	-13,3%	53,7%	-4,3%
akcji europejskich rynków wschodzących	1,2%	-9,6%	-7,4%	-11,0%	75,8%	-2,8%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,2%	1,0%	2,3%	19,1%	33,6%	0,3%
dłużne USA uniwersalne (USD)	1,2%	1,5%	0,9%	10,3%	-	1,5%
dłużne polskie uniwersalne	1,1%	1,2%	3,0%	18,5%	35,0%	0,5%
akcji azjatyckich bez Japonii	1,0%	-2,8%	-2,0%	-2,9%	49,8%	-1,4%
dłużne polskie korporacyjne	0,7%	0,1%	2,8%	13,5%	26,3%	-0,1%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,4%	0,7%	3,1%	13,6%	23,7%	0,5%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,3%	0,8%	2,9%	12,0%	31,6%	1,0%
mieszane zagraniczne zrównoważone	0,1%	-3,6%	-4,3%	-1,5%	39,6%	-1,3%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	-0,0%	-4,7%	3,6%	-26,5%	39,4%	1,4%
akcji tureckich	-0,6%	-24,5%	-35,7%	-23,5%	28,8%	-9,1%
dłużne europejskie uniwersalne	-1,5%	-0,1%	3,0%	17,1%	19,4%	1,2%
dłużne zagraniczne	-1,9%	-0,3%	-0,6%	14,0%	14,5%	1,5%
dłużne USA uniwersalne	-2,2%	-0,5%	-4,2%	14,0%	13,4%	1,7%
akcji rosyjskich	-4,4%	-11,9%	-16,9%	-26,8%	-	-11,8%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Perspektywy dla polskiej giełdy zdaniem wielu specjalistów są bardzo dobre. Kolejne dane makro potwierdzają coraz lepszą kondycję polskiej gospodarki, co sprzyja notowaniom polskich spółek. W lutym indeks szerokiego rynku (WIG) zyskał +5,9%. Ubiegły miesiąc należał do dużych spółek, których indeks wzrósł o +6,9%. W przypadku małych i średnich spółek prym wiodły średniaki, stopa zwrotu indeksu mWIG40 wyniosła +5,9%, podczas gdy sWIG80 zyskał tylko +0,6%. W efekcie w lutym zdecydowanie lepiej wypadły fundusze akcji polskich uniwersalnych, które zarobiły średnio +4,7%. Przy czym najwyższą stopę zwrotu z grona rozwiązań o charakterze otwartym wypracowały Idea Akcji (+9,5%) oraz Superfund Akcji (+6,7%). W tym czasie produkty skupione na małych i średnich spółkach wypracowały stopę zwrotu średnio na poziomie +3,5%. W kilku przypadkach przekroczyła ona +5%: KBC Portfel Akcji Średnich Spółek (+6,9%), Ipopema m-INDEKS FIO (+5,7%) oraz Amplico Akcji Średnich Spółek (+5,1%)

Wybrane fundusze mieszane polskie (luty 2014)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Wobec sprzyjających warunków na rynku akcji dobre radziły sobie także polskie fundusze mieszane. Luty okazał się najlepszym miesiącem dla rozwiązań mieszanych aktywnej alokacji, które zyskały średnio +3,6%. Z całej grupy jedynie Eques Aktywnej Alokacji zakończył miesiąc ujemną stopą zwrotu. W tym czasie fundusze mieszane zrównoważone zarobiły +3,0%, a stabilnego wzrostu +2,3%. Wszystkie produkty z obu grup wypracowały w minionym miesiącu dodatnią stopę zwrotu.

Za nami także udany miesiąc na rynku polskich obligacji skarbowych i pierwszy, kiedy na rynku zabrakło tak istotnego gracza, jakim były OFE. Najwyższy spadek dochodowości nastąpił w sektorze o 10-letnim terminie zapadalności. Indeks obligacji skarbowych IROS zyskał w skali miesiąca +1,44%, a IROS-10 aż +2,77%. W takich warunkach wszystkie fundusze polskich obligacji skarbowych wypracowały zyski, które wyniosły średnio +1,2%. Najlepsze z produktów detalicznych, Allianz Polskich Obligacji Skarbowych oraz Ipopema Obligacji wypracowały stopę zwrotu odpowiednio na poziomie +2,1% oraz +1,8%. Rozwiązania o uniwersalnej strategii zyskały średnio +1,1%.

Luty był jednak nieco słabszy dla posiadaczy funduszy dłużnych obligacji korporacyjnych, które zyskiwały średnio +0,7%. Spośród nich najwyższe stopy zwrotu wypracowały Idea Premium SFIO (+4,0%) oraz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (+0,9%).



Jednak nie wszystkie fundusze dłużne miniony miesiąc mogą zaliczyć do udanych. Ostabienie się USD oraz EUR wobec złotego, o odpowiednio -3,3% oraz -1,8%, wpłynęło na wyniki produktów dłużnych zagranicznych wycenianych w PLN. Fundusze dłużne amerykańskie traciły średnio -2,2%, a dłużne europejskie uniwersalne -1,5%.

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 i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@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 działani zarządających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność 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.