



Wyniki funduszy inwestycyjnych (maj 2014)

3 czerwca 2014

Klienci funduszy inwestycyjnych mają za sobą udany miesiąc. Ponad 2/3 dostępnych na polskim rynku rozwiązań wypracowało zysk w maju. Spośród 28 sklasyfikowanych przez nas grup jedynie 3 osiągnęły ujemne wyniki. Już po raz trzeci z rzędu wysokie stopy zwrotu wypracowały fundusze akcji tureckich, których zarządzającym udało się zyskać średnio +8,1% w maju.

Średnie stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych (maj 2014)

	01M	012M	036M	060M	YTD
akcji rosyjskich	10,3%	-12,5%	-23,2%	-	-12,8%
akcji tureckich	8,1%	-22,5%	1,0%	41,5%	19,7%
akcji azjatyckich bez Japonii	5,0%	2,0%	-0,4%	19,9%	3,9%
akcji globalnych rynków wschodzących	4,5%	-0,6%	-9,1%	-	1,9%
akcji europejskich rynków wschodzących	4,3%	-3,6%	-4,2%	36,5%	3,6%
akcji globalnych rynków rozwiniętych	3,0%	4,9%	18,3%	46,0%	3,5%
mieszane zagraniczne zrównoważone	2,8%	-2,7%	2,4%	26,8%	2,7%
akcji amerykańskich (USD)	2,3%	16,3%	15,6%	65,2%	2,0%
akcji europejskich rynków rozwiniętych (EUR)	2,2%	14,9%	26,3%	73,7%	4,0%
akcji amerykańskich	1,8%	11,4%	32,9%	70,5%	4,9%
mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu	1,7%	-1,0%	12,1%	-	3,2%
akcji europejskich rynków rozwiniętych	1,2%	10,0%	22,0%	39,5%	4,3%
dłużne USA uniwersalne	1,1%	-6,0%	19,4%	23,5%	3,7%
dłużne polskie papiery skarbowe	1,0%	2,6%	19,2%	34,0%	2,6%
mieszane zagraniczne aktywnej alokacji	1,0%	9,8%	8,7%	43,0%	3,3%
dłużne USA uniwersalne (USD)	1,0%	2,7%	9,9%	-	3,1%
dłużne polskie uniwersalne	1,0%	3,6%	19,2%	35,1%	2,8%
akcji zagranicznych sektora nieruchomości	0,9%	-3,5%	-23,1%	-4,1%	0,4%
mieszane polskie stabilnego wzrostu	0,6%	3,8%	6,9%	32,0%	1,6%
mieszane polskie zrównoważone	0,5%	2,8%	0,3%	32,2%	-0,0%
dłużne polskie korporacyjne	0,5%	3,2%	13,0%	26,6%	0,9%
gotówkowe i pieniężne PLN uniwersalne	0,4%	3,0%	13,5%	24,6%	1,5%
dłużne europejskie uniwersalne (EUR)	0,4%	2,5%	12,2%	25,5%	2,1%
akcji polskich uniwersalne	0,1%	7,8%	-2,8%	52,0%	-0,6%
dłużne zagraniczne	0,0%	-3,5%	16,9%	18,4%	2,8%
akcji polskich małych i średnich spółek	-0,0%	16,7%	7,5%	64,1%	-2,4%
mieszane polskie aktywnej alokacji	-0,5%	-0,0%	-8,7%	18,4%	-1,1%
dłużne europejskie uniwersalne	-1,0%	-1,1%	17,4%	-	1,8%

Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

Sporą niespodziankę sprawiła natomiast giełda w Moskwie, której główny indeks RTS (notowany w dolarach) zyskał +12,1%. Po kilku miesiącach silnej przeceny związanej z napiętą sytuacją na Ukrainie, inwestorzy zaczęli więc stopniowo wracać do rosyjskich aktywów – rubla oraz spółek notowanych na parkiecie tego kraju. Przyczyniło się to do świetnych wyników funduszy akcji rosyjskich, które to w skali miesiąca zyskały średnio ponad +10% - najwięcej spośród wszystkich grup. Wśród nich najwyższą stopę zwrotu

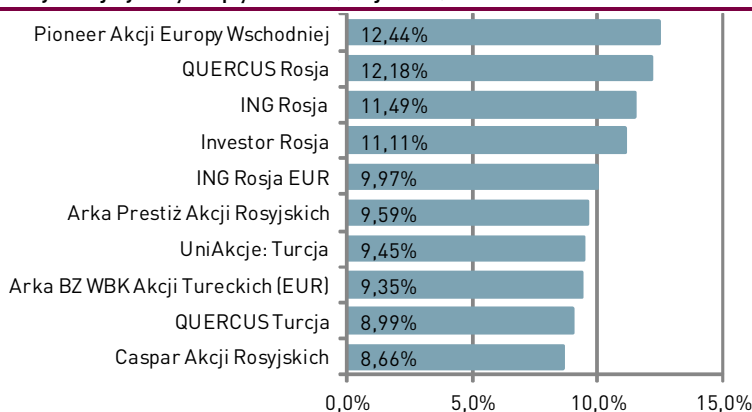
- ponad dwie trzecie funduszy wypracowało zysk w maju

- najwięcej zarobiły fundusze akcji rosyjskich, słabiej spisała się polska giełda

+12,2% wypracował Quercus Rosja. Jednak licząc od początku roku fundusze te są nadal -13% pod kreską. Główną przyczyną tej sytuacji jest trwający od kilku miesięcy konflikt w Europie Wschodniej.

W minionym miesiącu powody do zadowolenia mieli klienci funduszy akcji zagranicznych, szczególnie tych, których zarządzający inwestują na rynkach wschodzących. Oprócz wspomnianych wcześniej giełd rosyjskiej i tureckiej, ponad +3% stopy zwrotu można było osiągnąć na innych parkietach Emerging Markets, np. w Azji. Mniej szczęścia mieli natomiast klienci funduszy, lokujący kapitał nad Wisłą. Powrót inwestorów na rynki wschodzące nie przetożył się bowiem w pełni na notowania spółek z GPW. Indeks szerokiego rynku WIG zakończył miesiąc z zaledwie +0,3% stopą zwrotu. Było to spowodowane obawami inwestorów zagranicznych związanymi z reformą OFE i bardzo niskim zainteresowaniem II filarem ze strony przyszłych emerytów. Do tej pory deklaracje pozostania w OFE wyraził jedynie utamek z 14 mln ubezpieczonych. W maju widać było poprawę w segmencie małych spółek z GPW. Indeks MIS80 zakończył co prawda miesiąc na lekkim minusie, ale stopa zwrotu była najwyższa od lutego. W minionym miesiącu spadały również notowania blue chipów, a indeks WIG20 stracił -0,4%. Dobrze na tle rynku wypadły natomiast spółki o średniej kapitalizacji. Nie dziwią więc bliskie zera wyniki funduszy akcji polskich. Rozwiązania o uniwersalnej strategii zyskały średnio +0,1%, jednostka najlepszego z nich – Investor Akcji, wzrosła z kolei o +3,3%. Fundusze akcji małych i średnich spółek zakończyły maj na lekkim minusie. Na tle grupy z ponad +2% zyskiem wyróżnił się Ipopema m-INDEKS FIO, którego portfel skupia się na średnich spółkach (wchodzących w skład indeksu mWIG40).

10 funduszy z najwyższą stopą zwrotu (maj 2014)



Źródło: FUNDonline FI, Analizy Online

W zupełnie innej sytuacji znajdują się posiadacze jednostek funduszy polskich papierów dłużnych. Indeks obligacji skarbowych IROS zanotował czwarty dobry miesiąc z rzędu. W maju zyskał +1,3% i był to najlepszy wynik od trzynastu miesięcy. Po raz kolejny lepiej spisały się obligacje o dłuższym terminie zapadalności, stopa zwrotu indeksu IROS-10 wyniosła aż +2,8%. Było to spowodowane silnym spadkiem rentowności polskich obligacji 10-letnich – do 3,6% w maju – najniższego poziomu od czerwca 2013 r. Koniunkturze na rynku długu (nie tylko polskim), sprzyjały sugestie Mario Draghiego, prezesa Europejskiego Banku Centralnego, dotyczące luzowania polityki monetarnej. Korzystne warunki rynkowe przetożyły się na wyniki funduszy polskich papierów dłużnych. Zarówno rozwiązania o uniwersalnej strategii, jak i polskich papierów skarbowych zyskały +1% w maju. Dodatkowo wyniki osiągnęły również fundusze, których zarządzający inwestują na zagranicznych



rynkach obligacji. Wśród nich najwyższe stopy zwrotu wypracowały w maju fundusze dłużne USA uniwersalne +1,1%.

Korzystna koniunktura na światowych rynkach akcji i obligacji wspomogła wyniki funduszy mieszanych zagranicznych. Rozwiązania zrównoważone oraz stabilnego wzrostu zyskały odpowiednio +2,8% oraz +1,7%. Niższe wyniki wypracowały fundusze mieszane polskie, ze względu na słabszą koniunkturę na GPW.

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 działań zarządzających 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.