

Przegląd wydarzeń na rynku funduszy



W gospodarce lepiej, ale inflacja ciągle pod kontrolą

Od II kw. 2013 roku polska gospodarka znajduje się na ścieżce wzrostowej. Według najnowszego szacunku podanego przez GUS produkcja towarów i usług (PKB) zwiększyła się w IV kw. o 2,7% r/r (w II kw. 2013 było to tylko 0,5%). Ożywienie nie jest już napędzane jedynie przez sprzedaż towarów poza teren naszego kraju (eksport) ale również przez krajową konsumpcję i inwestycje. Istnieje szansa na dalszą poprawę sytuacji w kolejnych kwartałach, czemu w kraju sprzyjać powinna stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy (spadek bezrobocia), a także polepszenie nastrojów przedsiębiorców oraz konsumentów. Wśród czynników zagranicznych warto odnotować postępującą poprawę sytuacji gospodarczej w Unii Europejskiej, której liderują Niemcy, czyli główny partner handlowy Polski. W tym kontekście szczególnie w krótkim terminie na niekorzyść działać może rozwój sytuacji na Ukrainie, jednak w tym przypadku powiązania gospodarcze są nieporównywalnie mniejsze niż ze wspomnianymi Niemcami.

Ożywieniu w Polsce na razie nie towarzyszy wzrost cen (inflacja). Styczeniowy odczyt jej głównej miary wyniósł zaledwie +0,7% r/r. Analizując wypowiedzi członków Rady Polityki Pieniężnej wydaje się, że jest to sytuacja komfortowa dla gremium, które decyduje o wysokości stóp procentowych w Polsce. W efekcie koszt pieniądza, a tym samym oprocentowanie lokat bankowych, nie powinny rosnać w kolejnych miesiącach. Gdyby jednak ożywienie gospodarcze miało być kontynuowane także w 2015 roku (co wydaje się scenariuszem prawdopodobnym) wówczas pod koniec bieżącego roku można oczekiwać pierwszych decyzji o podwyżce stóp procentowych w Polsce.



Fundusze akcji

Luty był wzrostowym miesiącem na polskim rynku akcji. WIG zyskał wówczas 5,6%, przy czym za wzrosty odpowiadały głównie większe spółki, co jest odmianą w stosunku do tego co obserwowaliśmy w 2013 roku. Ożywienie jakie ma miejsce w polskiej gospodarce od II kw. 2013 roku zdaje się przyspieszać i zakładając jego dalszą kontynuację w tym roku powinno być ono wyraźnie widoczne na poziomie wyników finansowych firm notowanych na GPW. Do tego grudniowo – styczniowa korekta spadkowa jaka miała miejsce na rodzimej giełdzie zwiększyła atrakcyjność wycen notowanych spółek. To wszystko składa się na generalnie pozytywne otoczenie dla parkietu, choć nie brakuje czynników ryzyka. Wśród najważniejszych z nich można wymienić efekty zmian w systemie OFE, w przypadku gdyby wysoki odsetek członków zdecydował się przejść do ZUS oraz obserwowane w tym roku napięcia na rynkach wschodzących (wcześniej Turcja a ostatnio Ukraina).

Fundusze dłużne

Luty okazał się dobrym miesiącem dla polskich obligacji skarbowych (obliczany przez GPW indeks dochodowy polskich obligacji skarbowych wzrósł wówczas o 1,5%). Nastąpił on jednak po słabym styczniu, co per saldo, każe ocenić początek roku jako przeciętny (ten sam indeks wzrósł o 0,3% od początku roku). Patrząc szerzej koniunktura na polskim rynku długu skarbowego pozostaje umiarkowanie słaba od maja 2013 roku, szczególnie gdy porównamy ją z wyśmienitym rokiem 2012. Postępujące ożywienie gospodarcze, szczególnie gdy zaczyna mu towarzyszyć presja inflacyjna co do zasady nie sprzyja dobrej koniunkturze dla skarbówek. Obecnie (zgodnie z tym co napisano wyżej) presji inflacyjnej jeszcze nie ma, ale obraz sytuacji dla długu dodatkowo pogarszają działania amerykańskiego banku centralnego. Proces ograniczania „druku pieniądza”, zasadniczo sprzyja spadkom cen obligacji skarbowych na całym świecie. Z drugiej strony skala pogorszenia na rynku polskich obligacji skarbowych, jaka miała miejsce w 2013 roku, wraz ze wspomnianym brakiem istotnej presji inflacyjnej pozwalają mieć nadzieje, że przynajmniej w najbliższym czasie na rynku nie powtórzy się w spadek w skali obserwowanej w maju / czerwcu poprzedniego roku.

Fundusze mieszane

Co do zasady fundusze mieszane składają się z części dłużnej i akcyjnej, przy czym udział tej ostatniej choć różny dla poszczególnych funduszy zwykle zawiera się w przedziale od 30% do 50%. W związku z powyższym analizując konkretny fundusz warto znaleźć raportowany przez Zarządzającego udział akcji i obligacji w portfelu, a następnie w wynikających z tego proporcjach odnieść do niego to co się dzieje w obszarze funduszy akcyjnych i dłużnych.

Bądź na czasie z najlepszymi funduszami w ofercie mBanku



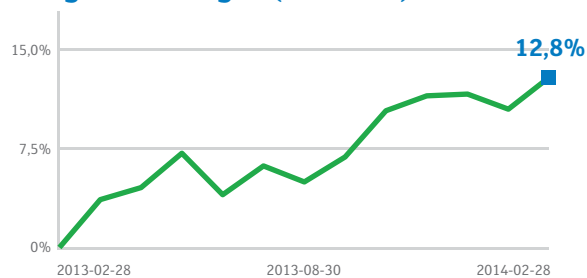
Wyniki grupy funduszy

Nazwa funduszu	1M	12M	36M	60M	YTD
Akcyjne	2,7%	7,8%	0,4%	77,4%	0,9%
Hybrydowe	2,3%	4,8%	7,4%	51,0%	1,3%
Obligacji	0,9%	1,9%	18,0%	32,4%	0,5%
Pieniężne	0,3%	2,5%	12,6%	23,9%	0,4%

TOP 3 fundusze akcji

Nazwa funduszu	Stopa zwrotu					ranking 12M
	1M	12M	36M	60M	YTD	
ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)	2,2%	12,8%	34,6%	-	1,1%	5 ²
Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek (Noble Funds FIO)	3,5%	37,8%	31,3%	149,9%	3,1%	5 ²
KBC Akcji Małych i Średnich Spółek (KBC FIO)	4,7%	40,7%	30,1%	171,1%	6,0%	5 ²

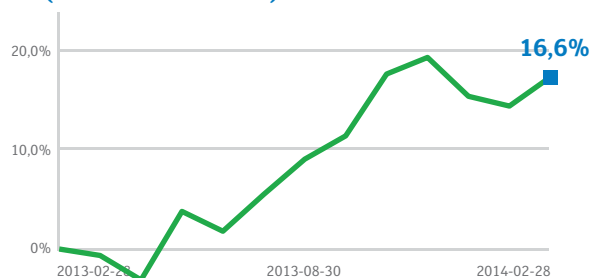
ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych (ING SFIO)



TOP 3 fundusze hybrydowe

Nazwa funduszu	Stopa zwrotu					ranking 12M
	1M	12M	36M	60M	YTD	
Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)	2,5%	16,6%	25,0%	94,4%	1,6%	5 ²
Investor Zrównoważony FIO	3,6%	21,5%	20,3%	80,4%	4,1%	5 ²
KBC Stabilny (KBC FIO)	4,0%	8,2%	19,9%	69,7%	3,2%	5 ²

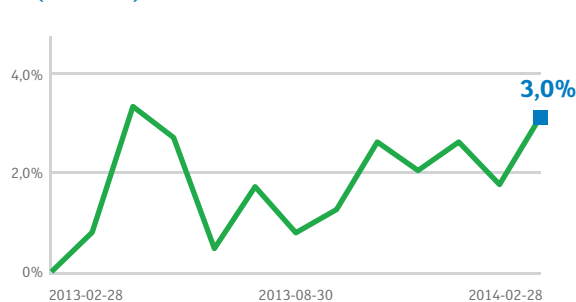
Noble Fund Mieszany (Noble Funds FIO)



TOP 3 fundusze obligacyjne

Nazwa funduszu	Stopa zwrotu					ranking 12M
	1M	12M	36M	60M	YTD	
AXA Obligacji (AXA FIO)	1,3%	3,0%	20,9%	-	0,5%	5 ²
PKO Obligacji Długoterminowych FIO	1,1%	3,2%	22,0%	39,8%	0,3%	4 ²
UniObligacje Aktywne (UniFundusze SFIO)	2,0%	4,2%	-	-	1,3%	4 ²

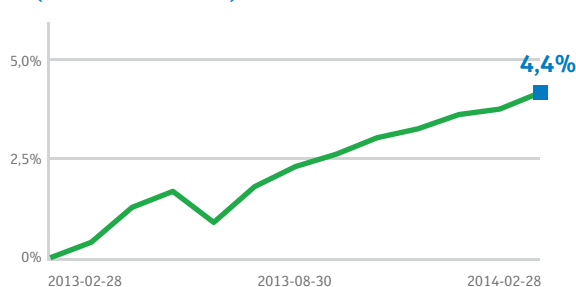
AXA Obligacji (AXA FIO)



TOP 3 Fundusze pieniężne

Nazwa funduszu	Stopa zwrotu					ranking 12M
	1M	12M	36M	60M	YTD	
UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)	0,4%	4,4%	15,4%	32,3%	0,6%	5 ²
Amplico Pieniężny (Krajowy FIO)	0,3%	2,7%	16,0%	32,9%	0,4%	3 ²
PKO Skarbowy Plus (Parasolowy FIO)	0,4%	2,4%	14,3%	-	0,5%	3 ²

UniKorona Pieniężny (UniFundusze FIO)



Nota prawna - przeczytaj uważnie

Najlepsze fundusze w ofercie mBanku zostały wskazane na podstawie Rankingu funduszy Analiz Online za okres ostatnich 12 miesięcy, który bazuje na wskaźniku information ratio (IR) mierzącym efektywności zarządzania na tle innych rozwiązań wchodzących w skład tej samej grupy produktowej. Zapoznaj się z metodologią rankingów (www.analizy.pl/fundusze/info/index/id/rating_vs_ranking). Przedstawione stopy zwrotu zostały wyliczone na koniec lutego 2014 r. Powyższe dane odnoszą się do przeszłości, przedstawione wyniki nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Informacje i dane zawarte w tym materiale są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Inwestycja w fundusze wiąże się z ryzykiem a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Wartości jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych mogą podlegać znacznym wahaniom.

Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w dokumentach określających warunki emisji danego funduszu, prospekcie informacyjnym, prospekcie emisyjnym albo w memorandum informacyjnym. Dokumenty te są dostępne na stronach internetowych poszczególnych emitentów lub funduszy, w ich siedzibach oraz na stronie internetowej www.mBank.pl

mBank S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje klientów związane z inwestowaniem w fundusze. Jednostki uczestnictwa funduszy nie są depozytem bankowym. Dotychczasowe wyniki funduszy oraz innych emitentów nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Wartość zakupionych jednostek uczestnictwa funduszy może się zmieniać wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. W konsekwencji, dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu. Ponadto potencjalne korzyści z inwestowania w fundusze mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, taryf opłat i prowizji oraz regulaminów. mBank S.A. oświadcza, iż: 1. posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisji Nadzoru Finansowego) z dnia 30 czerwca 2005 roku na prowadzenie działalności maklerskiej, zmienione decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku, 2. posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 23 listopada 1995 roku na świadczenie usług powierniczych, prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rejestrowanie stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania, 3. na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 stycznia 2007 roku został wpisany na listę agentów firmy inwestycyjnej – mWealth Management S.A. (poprzednio BRE Wealth Management S.A.) 4. na podstawie art. 70 ust 2 w związku z art. 69 ust. 2 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w zakresie instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku zorganizowanym, 5. organem nadzorującym mBank S.A. w zakresie działalności, o której mowa w pkt. 1-4, jest Komisja Nadzoru Finansowego, pl. Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa. Wszystkie informacje o ryzykach inwestycyjnych związanych z obrotem instrumentami finansowymi, a także szczegółowe warunki i opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych są określone w Taryfie Prowizji i Opłat Bankowych mBanku dostępnej na stronie internetowej <http://www.mbank.pl/pomoc/info/oplaty/sfi.html>, Regulaminie świadczenia przez mBank usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz w Regulaminie świadczenia przez mBank usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych dostępnym na stronie internetowej <http://www.mbank.pl/pomoc/info/regulaminy/inwestycje.html> Wskazane usługi mogą być świadczone tylko na rzecz posiadacza rachunku w mBanku. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i ma on charakter wyłącznie informacyjny.